

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ SPK' na onay için sunulan İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 20.000.000 TL'den 26.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 6.000.000 TL ve mevcut ortaklardan Birol Başaran' ın sahip olduğu 2.000.000 TL olmak üzere toplam nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.vbt.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.metroyatirim.com.tr ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu Maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççı'dan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççı' nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. İstinye Plaza
No: 17 Kat: 17 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 0838003352100015
www.a1capital.com.tr

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. 9. Kat Sk. No: 10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D. 9240 92097
Tel: 0216 777 69 21 Tic. Sic. No: 6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Binyürede Cad. Metro Yatırım A.Ş. K
No: 17 Kat: 17 34330 Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 358936
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, İhraççı’ nın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-2 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı V.D.: 9240492097
Tel: 0216 571 69 21 Tic. Sic. No:6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 337 336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. No: 6/1 Giz Plaza
No: 11/2 D: 5/3 Maslak/Şişli/İSTANBUL
Maslak V.D.: 338 014 334 Tic Sic No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0858004352100015

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa No</u>
Kısaltma ve Tanımlar	4
I. Borsa Görüşü:	6
II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar:	6
1. İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	7
2. Özet	8
3. Bağımsız Denetçiler	23
4. Seçilmiş Finansal Bilgiler	23
5. Risk Faktörleri	24
6. İhraççı Hakkında Bilgiler	37
7. Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	47
8. Grup Hakkında Bilgiler	72
9. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	74
10. Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	82
11. İhraççı' nın Fon Kaynakları	91
12. Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar	95
13. Eğilim Bilgileri	95
14. Kar Tahminleri ve Beklentileri	96
15. İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	97
16. Ücret ve Benzeri Menfaatler	103
17. Yönetim Kurulu Uygulamaları	103
18. Personel Hakkında Bilgiler	106
19. Ana Pay Sahipleri	107
20. İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	110
21. Diğer Bilgiler	112
22. Önemli Sözleşmeler	120
23. İhraççı' nın Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	129
24. İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	131
25. Halka Arza İlişkin Hususlar	142
26. Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	152
27. Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler İle Taahhütler	152
28. Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	154
29. Sulanma Etkisi	157
30. Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	158
31. İştirakler Hakkında Bilgiler	160
32. Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	160
33. İhraççı veya Halka Arz Edenler Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	168
34. İncelemeye Açık Belgeler	169
35. Ekler	169

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:19 B4752 Altışehir/İSTANBUL
Kayıtlı V.D.: 924992097
Tel: 0212 377 69 24 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Sk. Beytül C. Plaza
No: A1 Kat: 5/5 Maslak Kat: 5/5 İSTANBUL
Maslak V.D.: 288 004 361 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capita.com.tr
Mersis No: 0333004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City K Blok
No:171 Kat: 7 34330 Levent/İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D.: 254 076 3771
Tic.Sic. No: 28936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	Tanım
A1 Capital	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ABYS	Akademik Bilgi Yönetim Sistemi
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD Doları, Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Bağımsız Denetim Şirketi	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi
BORSA, BİAŞ, BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BT	Bilişim Teknolojileri
CICS	İç Kontrol Uzmanı Sertifikasyon Programı
ERP	Kurumsal Kaynak Planlama
EUR veya EURO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
GIS	Gastrointestinal Sistem – Coğrafi Bilgi Sistemi
GİB	Gelir İdaresi Başkanlığı
IBAN	International Bank Account Number – Uluslararası Banka Hesap Numarası
İK	İnsan Kaynakları
IMS	Information Management System – Bilgi Yönetim Sistemi
IOT	Internet of Things – Nesnelerin İnterneti
IT	Information Technology (Bilişim/Bilgi Teknolojileri)
ITEA3	EUREKA Ulusal Koordinasyon Ofisi
ITSM	IT Service Management - Bilgi Teknolojileri Hizmet Yönetimi
ISO	International Organization of Standardization (Uluslararası Standartlar Teşkilatı)
İhraççı, Şirket, VBT Yazılım	VBT Yazılım Anonim Şirketi
KAP	Kamuoyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükte İşletmeler
KOSGEB	Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeli Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Metro Yatırım	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MVC	Multiple Virtual Storage – Çoklu Sanal Depolama
PDKS	Personel Devam Kontrol Sistemi
Phexium	Phexium Yazılım Ltd. Şti.
SLA	Service Level Agreement - Hizmet Düzeyi Sözleşmesi
Software	Yazılım
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TEYDEP	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No: 10-12 AND PLAZA
K:13 B:52 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D. 92 492097
Tel: 0216 377 69 21 Tic. Sic. No: 6120

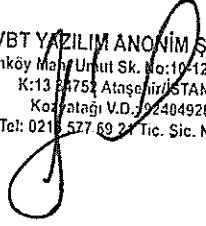
ATLANTİKAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. No: 4/4
No: 13 B: 52 Ataşehir/İSTANBUL
Mersis No: 380 004 1000 0000 0000 0000
www.atlantic.com.tr
Mersis No: 380 004 1000 0000 0000 0000

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 34330 Levent/İSTANBUL
Bölge: Etiler Kurumlar V.D. 954 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

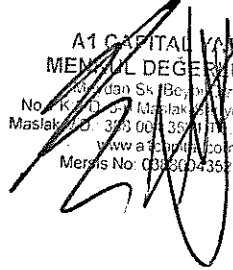
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜBİSAD	Türkiye Bilişim Sanayicileri Derneği
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
VBT Akademi	VBT Akademi Eğitim A.Ş.
YMM	Yeminli Mali Müşavir



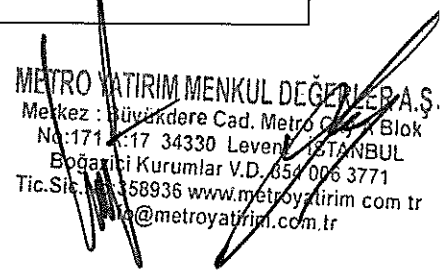
VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Unut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34751 Ataşehir/İSTANBUL
Koz Yatağı V.D. 9240492097
Tel: 0216 527 69 21 Tic. Sic. No:6120



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kültür San. Bld. Beşiktaş Plaza
No:10 Kat:10 Beşiktaş/İSTANBUL
Maslak M.B. 333 001 3500 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0833004350100015



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 650 006 3771
Tic.Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



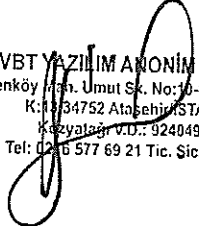
I. BORSA GÖRÜŞÜ:

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

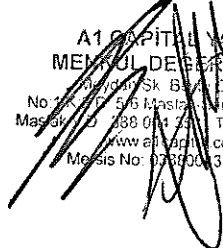
Yoktur.



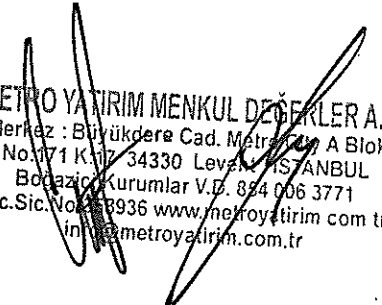
VB YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:1234752 Ataşehir/İSTANBUL
Kayıtlar V.D.: 9240492097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. B Blok 5/2 Plaza
No:1234567890 Maslak Kat:11/11 Beşiktaş/İSTANBUL
Maslak 123 338 004 22 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0838003352100015

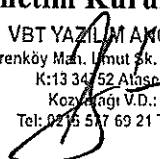


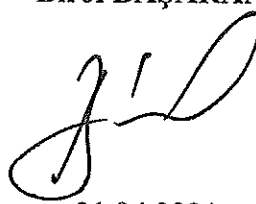
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro Yat. A Blok
No:171 Kat: 34330 Levent/İSTANBUL
Bölgeci Kurumlar V.D. 824 006 3771
Tic.Sic.No:88936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

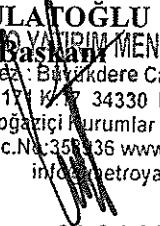


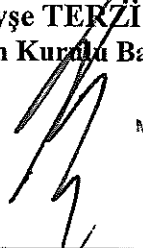
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı VBT Yazılım Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım
Birol BAŞARAN Yönetim Kurulu Başkanı VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ İçerenköy Mah. İmret Sk. No:10-12 AND PLAZA K:13 34152 Alibeyli/İSTANBUL Kozağaçlı V.D.: 9240492097 Tel: 0216 517 69 21 Tic. Sic. No:6129  21.04.2021	İZAHNEMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım
Birol BAŞARAN  21.04.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
Çiğdem ÖZTÜRK PULATOĞLU Serhan İÇER Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok No:17 Kat: 7 34330 Levent/İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 9771 Tic.Sic.No:351136 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr  21.04.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
Ayşe TERZİ Atilla ESEN Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Üyesi/ A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Pk. No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No 270 281 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100011  21.04.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Ayşe KARAUSTA Sorumlu Ortak Başdenetçi	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş Haselçin Hukuk Bürosu	Sorumlu Olduğu Kısım
Av. Ayşe Hümay YILDIRIM	BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, borsada işlem görmenin gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.

A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
-----	---	--

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççı'nın ticaret unvanı "VBT Yazılım Anonim Şirketi" olup, işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: İçerenköy Mah. Umut Sok. And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı No:57 Ataşehir/İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı'nın mevcut	1993 yılından günümüze bilgi teknolojileri, bilişim, yazılım, eğitim ve danışmanlık alanlarında faaliyet gösteren VBT Yazılım, İstanbul, Ankara ve Adana

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sok. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34742 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatırı V.D. 3240492097
Tel: 0212 671 69 21 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sarıyeri
No:1 Kat:5-6 Maslak Sarıyeri/İSTANBUL
Tic. Sic. No:270189
www.atca.com.tr
Mersis No: 088004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:7 34390 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar Y.B. 334 008 3771
Tic. Sic. No: 28936 www.metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr

faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

ofislerinde teknoloji faaliyetleri sürdürmektedir. Ayrıca İstanbul'da yer alan 350 metrekare alana ve 70 kişilik personel kadrosuna sahip Ar-Ge merkezinde teknolojik inovasyon ve Ar-Ge faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, son yıllarda Ar-Ge çalışmalarına büyük ağırlık vererek, Yapay Zeka, Makine Öğrenmesi, Doğal Dil İşleme ve IoT gibi alanlarda geliştirdiği inovatif yazılım ve projelerle, Türkiye’de önde gelen kamu kurumları ve özel sektör kuruluşları ile uluslararası arenada dünya devi firmalarla aktif ve etkili bir şekilde çalışmaktadır.

Şirket, finans sektöründeki tecrübelerini kullanarak e-dönüşüm (e-fatura, e-defter, e-makbuz, e-arşiv, e-smmm) projelerini geliştirmiş ve e-dönüşüm özel entegratörleri arasına girmiştir. Özellikle finans alanındaki müşterilerin ihtiyacına yönelik, elektronik fatura, elektronik serbest meslek makbuzu gibi regülasyon değişikliklerinin de müşteriye kullanıma zorunlu tuttuğu teknolojilerin hizmet sağlayıcısı olmuştur.

VBT Yazılım, Hibe ve Proje Danışmanlığı, Yazılım Süreci Danışmanlığı, Sistem ve Altyapı yönetimi alanında kamu ve özel sektöre danışmanlık hizmeti vermektedir. TÜBİTAK, KOSGEB, ITEA3 ve AB HORIZON 2020 projelerinde araştırma ve geliştirme odaklı aktif katkı sağlamaktadır.

VBT Yazılım, bilgi teknolojileri, bilişim sistemleri ve yazılım çözümleri alanında faaliyet göstermektedir. Bu faaliyet alanları aşağıdaki gibi gruplandırılmıştır.

- 1- Kurumsal Çözümler ve Profesyonel Hizmetler
- 2- Ürün Geliştirme ve Ar-Ge Çalışmaları
- 3- Anahtar Teslim Yazılım Geliştirme Hizmetleri
- 4- Anahtar Teslim Sistem ve Altyapı Projeleri
- 5- Teknolojik Ürün Satışı

VB T Yazılım, tüm faaliyet süreçlerini ISO kalite standartlarına uygun ve denetimli bir şekilde sürdürmektedir. Özellikle kamu ve özel sektörde ihtiyaçlara cevap vermekte uzmanlığı ve yetiştirilmiş nitelikli kadrosu bulunmakta, sektörel olarak Bankacılık, Finans, Sigortacılık, Hava Taşımacılığı, Üretim, Sağlık ve Savunma Sanayi alanlarında geliştirdiği uçtan uca projelerle öne çıkmaktadır.

Deloitte firmasının Türkiye’de yazılım ekosisteminin geleceği raporunda 2019 yılında 565 milyar dolarlık bir büyüklüğe ulaşan küresel yazılım sektörünün gelecek beş yılda %5 büyümesi

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:13 34752 Atınsoluk İSTANBUL
Koşuyolu: V.D.: 9240492097
Teh: 0212 577 69 21 Tic. Sic. No: 5120

ALCAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. B. 2 Kat: 2. Ofis
No 1 80622 5-6 Maslak Kat: 12/12 TANBUL
Maslak, VPO 389 084 3221 Tic. Sic. No 270189
www.alcapital.com.tr
Mersis No: 0308004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez : Büyükdere Cad. Metro City 5 Blok
 No:171 Kat:7 33300 Beşiktaş / İSTANBUL
 Başlıca Kurul Üyeleri : 0212 306 3771
 Tic.Sic.No : 28936 www.metroyatirim.com.tr
 www.metroyatirim.com.tr

		VBT Yazılım ayrıca, Phexum Yazılım Limited Şirket' nin %30 oranında payına sahiptir. Phexum Yazılım 2017 yılında kurulmuş olup, sermayesi 10.000 TL' dir.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççı' nın hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı' nın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da İhraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirketin çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup, 1.000.000 TL nominal değerli paylar A grubu, 19.000.000 TL nominal değerli paylar B grubu' dur. A Grubu Payların tamamı ile 13.200.000 TL nominal değerli B Grubu paylar Birol Başaran' a, 2.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylar İpek Canan Başaran' a aittir. Birol Başaran' ın Şirket sermayesindeki payı %71, İpek Canan Başaran' ın %10 seviyesindedir. İhraççı' nın hakim ortağı A Grubu payların tamamına ve 13.200.000 TL nominal değerli B Grubu paylara sahip olan Birol Başaran' ır. Şirket esas sözleşmesinin 7. Maddesi çerçevesinde; Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümlerince seçilecek en az beş üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. A Grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği aday sayısı küsuratlı olacağından, küsuratlı rakam bir alt tam sayıya iblağ olunur. Şirket esas sözleşmesinin 9. Maddesi çerçevesinde; Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin her bir A Grubu pay için beş oy hakkına, her bir B Grubu pay için de bir oy hakkına sahiptir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı' nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin dönen varlıkları 2018 yılında 57,8 milyon TL iken, 2019 yılında 64,2 milyon TL' ye, 2020 yılında 104,4 milyon TL' ye çıkmıştır. Nakit ve nakit benzerleri, 2018 yılında 6,5 milyon TL iken, 2019 yılında 24,1 milyon TL' ye ve 2020 yılında 75,7 milyon TL' ye yükselmiştir. Bu artışta, gerçekleştirilen satışlar neticesinde yapılan tahsilatlar etkili olmuştur. Ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan alacaklar olup, sözleşme karşılığı yapılan satışlardan kaynaklanan alacaklardır. Ticari alacaklar 2018 yılında 38,8 milyon TL'den, 2019 yılında 22,2 milyon TL'ye, 2020 yılında 7,2 milyon TL' ye gerilemiştir. Bu dönemde ticari alacaklardaki düşüşte alacak devir hızının düşmesi etkili olmuştur.

Şirket' in duran varlıkları 2018 yılında 12,2 milyon TL iken, 2018 yılında 14,4 milyon TL'ye 2020 yılında 20,2 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Bu kalemden maddi olmayan duran varlıklar önemli pay sahibidir. Maddi Olmayan Duran Varlıklar 2018 yılında 2,9 milyon TL iken, 2019 yılında 7,4 milyon TL' ye, 2020 yılında ise 16,1 milyon TL' ye yükselmiştir. Şirket'in Maddi Olmayan Duran Varlıkları; üretmiş olduğu yazılımları geliştirme, proje uygulama, dışarıdan alınan hizmetler ve sistem destek bölümlerinde çalışan personel maliyetlerinden oluşmaktadır. Duran varlıklar içerisinde diğer önemli bir kalemi de peşin ödenmiş giderler oluşturmaktadır. Bu kalem müşterilere gelecek yıllarda verilmek üzere alınan bakım hizmetlerinin maliyetlerinden oluşmaktadır. 2018 yılında 6,7 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2019 yılında 4,8 milyon TL ve 2020 yılında 1,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket' in aktif büyüklüğü yıllar itibariyle artmakta olup, 2018 yılında 70 milyon TL iken, 2019 yılında 78,6 milyon TL'ye, 2020 yılında 124,6 milyon TL' ye yükselmiştir. Şirket' in aktiflerindeki artışta iş hacmindeki ve karlılık oranlarındaki artış etkili olmaktadır.

Şirketin Kısa vadeli yükümlülükleri Şirket'in faaliyetleri için dışardan aldığı mal ve hizmetlerin ödeme durumlarına göre yıllar içinde değişim göstermektedir. 2018 yılında kısa vadeli yükümlülükler 42,4 milyon TL iken, 2019 yılında 41,4 milyon TL ve 2020 yılında 72 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalemden lisans satışı faaliyeti nedeniyle yapılan borçlanmalar etkili olmuştur. Ticari Borçlanmalar şirketin yazılım faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere almış olduğu mal ve hizmetlere ilişkin borçlar olup tamamı ilişkili olmayan taraflara olan borçlardır. Şirketin ticari borçları 2018 yılında 27,5 milyon TL iken, 2019 yılında 24,9 milyon TL, 2020 yılında 47,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların ortalama vadesi 30-60 gündür.

İhraççı'nın uzun vadeli yükümlülükleri yıllar içerisinde yatay bir seyir izlemiş ve 2018 yılında 9,5 milyon TL, 2019 yılında 9,3 milyon TL, 2020 yılında 9,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların tamamı ilişkili olmayan taraflara borçlar olup, banka kredileri ve kiralama işlemlerinden olan borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in toplam özsermayesi 2018 yılında 18,2 milyon TL iken, 2019 yılında 27,9 milyon TL ve 2020

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Menkul Değerler Borsası, Büyükdere Plaza 12

No 1 Kat Kat: 10, Maslak Şişli, İSTANBUL

Maslak V.B. 399 004 3521 Tic. Sic. No: 270189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 0388004352100015

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ

İçerenköy Mah. Umud Sk. No:10-12 AND PLAZA

K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL

Koşullar V.D.: 9200-92097

Tel: 0216 547 69 21 Tic. Sic. No: 6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok

No:171 Kat:17 34330 Levent / İSTANBUL

Bağcı Kurumlar V.D. 864 006 3771

Tic.Sic. No: 28936 www.metroyatirim.com.tr

info@metroyatirim.com.tr

		yılında 43,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu artışta net dönem karı etkili olmaktadır. 2018 yılında 6,3 milyon TL iken 2018 yılında 9,5 milyon TL' ye 2020 yılında ise 15,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2018 yılında 88,6 milyon TL olan Net Satış Hasılatı 2019 yılında % 8 oranında artarak 95,4 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2020 yılında ise Hasılat % 36 oranında artarak 130 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar içerisinde hasılat artışının kaynağı müşteri sayısı, ürünleşmiş proje sayısı ve/veya sözleşme tutarlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirketin satış hasılatının neredeyse tamamı yurtiçi satışlardan oluşmaktadır. (2020-%99, 2019-%99, 2018-%100). Şirket' in Brüt Karı 2018 yılında 14,6 milyon TL iken, 2019 yılında % 39 artışla 20,3 milyon TL' ye yükselmiştir. 2020 yılında ise Brüt Kar % 23 oranında artarak 25 milyon olarak gerçekleşmiştir. Şirketin Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri 2018 yılı için 2,4 milyon TL iken, 2019 yılında 2,7 milyon TL, 2020 yılında 6,9 milyon TL olmuştur. Bu kalemden faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri en büyük paya sahiptir. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler 2018 yılında 5,2 milyon TL, 2019 yılında 2,3 milyon TL, 2020 yılında 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarda da faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri en büyük paya sahiptir. Şirket' in Faaliyet Karı 2018 yılında 2,9 milyon TL iken, 2019 yılında % 240 artışla 9,9 milyon TL' ye yükselmiştir. 2020 yılında ise Faaliyet Karı % 80 oranında artarak 17,8 milyon olarak gerçekleşmiştir. Şirket' in Faaliyet Kar Marjı, 2018 yılında % 3,3, 2019 yılında % 10,4 ve 2020 yılında % 13,7 seviyesinde olmuştur. Şirket' in 2018 yılında 6,3 milyon TL olan Net Karı, 2019 yılında % 51' lik artışla 9,5 milyon TL, 2020 yılında ise % 59 oranında artışla 15,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Gerek hasılat gerekse karlılıkta yaşanan artışta sözleşme tutarlarındaki yükselişler ve ürünleşmiş projeler etkili olmuştur.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirket' in konsolide finansal tablolarını denetleyen Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Sorumlu Ortak Başdenetçisi, Şirket için sınırlı olumlu görüş vermiştir. Bu görüşe dayanak olarak; <i>Şirket ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2019 ve 31</i>

		<i>Aralık 2018 tarihleri itibariyle tam kapsamlı denetim ihtiyacı, Kasım 2020'de belli olmuş, bu yüzden Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle kasa sayımları yapılamamıştır. Bu hususun bir sonucu olarak 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar için ilgili kalemde herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir."</i> şeklinde açıklama yapılmıştır.
B.11	İhraççı' nın işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	31.12.2020 tarihi itibariyle İhraççı'nın 32.450.084 TL net işletme sermayesi mevcuttur. (31.12.2019: 22.770.463 TL.)
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek paylar B grubu olup, Borsaya kotasyonu gerçekleştirilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibari ile belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççı' nın mevcut çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 20.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1-TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda aşağıdaki haklar tanınmıştır. – Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19) – Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) – Satma Hakkı (SPKn md. 27) – Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507) – Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) – Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) – Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) – Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434) – Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437) – İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) – Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439) – Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü

	kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazar' da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin 12. Maddesine göre karın tespiti ve dağıtımı özetle şu şekilde yapılır; Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur: a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

D—RİSKLER

D.1	İhraççı'ya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççı'nın müşteri dağılımında yoğunlaşma riski: İhraççı kamu ve özel sektör alanında faaliyet ve satış alanına sahiptir. 2018 yılında 88.621.067 TL satışın 2.902.811 TL'si kamu sektörü gelirlerinden, %38'i özel sektör
-----	---	--

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:19-12 AND PLAZA
K:13 34752 AltıışehirİSTANBUL
Kozuyolu V.D.: 9240492097
Tel: 0216 537 09 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevlâlık Sok. Beyhı Çiğdem
No 1 K 2 D 35 Maslak Seriyyin İSTANBUL
Maslak V.D.: 923 00 221 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 038800439000015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marken : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:13 K:17 34330 Levent İSTANBUL
Bağcızici Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Rakiplerin sektörel faaliyetleri nedeniyle oluşabilecek riskler: Şirket Ar-Ge yoğun olan bilişim sektöründe faaliyet göstermektedir. Bu nedenle sektördeki pazar payının korunması büyük oranda yenilikçi ve özelleştirilmiş ürün ve hizmet geliştirmesine bağlıdır. Rakiplerin geliştirebileceği veya yurt dışında geliştirilmiş yeni teknoloji ürünlerini piyasaya sürmeleri durumunda Şirket çok kısa sürede bunlarla rekabet edebilecek ürünleri geliştiremeyebilir.

Meris No: 0388004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
 No:17 Kat:7 34330 Levent İSTANBUL
 Bona Fide Kurumlar V.D. 354 006 3771
 Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sok. No:10/12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozmik Y.D. 9240492097
Tel: 0216 571 69 21 Tic. Sic. No:6120

		Şirket'in geliştirdiği yazılım ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar meydana gelebilir: İhraççı'nın geliştirdiği yazılımlar ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar meydana gelebilir. Bu aksaklıkların düzeltilmesinde Şirket personeli uzun süreler çalışmak zorunda kalabilir. İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine ilişkin Riskler: Mevcut durum itibariyle, İhraççı'nın yönetim kontrolü hem imtiyazlı pay hem de pay çoğunluğu nedeniyle % 71 oranında oy hakkına sahip Birol Başaran' a ait olup, pay oranı halka arz sonrasında % 46,92' ye gerilese de Birol Başaran elinde bulunan A grubu paylar nedeniyle yönetim kontrolünü sürdürmeye devam edecektir. A grubu pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, ana ortağın vereceği kararlar azınlık pay sahiplerinin aleyhine olabilir.	
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççı' nın payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir: Şirket payları ilk kez organize bir piyasada işlem göreceğinden payların fiyatlarında ve işlem hacimlerinde dalgalanmalar yaşanabilir. Payların değeri gerek halka arz fiyatının, gerekse yatırımcıların ikincil piyasadaki alım fiyatının altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir ve yatırımcılar açısından beklenen getirinin elde edilememesi sonucunu doğurabilir. İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir: Halka arz sonuçlandıktan sonra, İhraççı' nın ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. İhraççı ve İhraççı'nın pay sahipleri tarafından ileride yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir: İhraççı'nın ana pay sahipleri, payların borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle sahip oldukları payları halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmamayı ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmamayı taahhüt etmiştir. Bu süreç sona erince İhraççı paylarını borsada satabilir. Söz	

konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılamayabilir: İhraççı' nın faaliyetleri karla sonuçlanmayabilir ya da İhraççı' nın genel kurur kararları, ana sözleşmesi ve kar dağıtım politikası çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir. İhraççı'ya özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabılır dönem karı oluşmayabilir; hatta dağıtılabılır dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, ortaklıktan veya genel ekonomik durumdan kaynaklı sebepler dolayısıyla kar dağıtımını yapılamayabilir.

Küresel bazda ekonomik veya finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye'de ise ekonomik, politik ve/veya sosyal riskler ve benzeri durumların ortaya çıkması halinde genel olarak pay senedi piyasası (BİST) satış baskısı altında kalabilir. Bu durumda Şirket payının fiyatını düşüş yönünde etkileyebilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin İhraççı' nın/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirket sermaye artırımını yoluyla halka arzdan TL brüt gelir elde edecektir.(Net:) Paylarını halka arz edecek ortak ise TL brüt gelir elde edecektir. (Net:) Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Maliyetler (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Kayıt			
BİST Kotasyon			
MKK Kayıt			
Aracılık Komisyonu			
Ticaret Sicil			
Reklam			
Bağımsız Denetim			
Bağımsız Hukuk Raporu			
Diğer			
Toplam			
Pay Başına Maliyet			

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

İleri teknoloji sektörleri içerisinde değerlendirilen yazılım sektörü, son yıllardaki hızlı gelişmesine paralel olarak yenilikçi ürün ve hizmetleri iç ve dış piyasalara sunmaktadır. Çok yüksek sabit sermaye anlamında yatırım maliyeti gerektirmemekle beraber sektörün en önemli girdisi iyi eğitilmiş personel ve AR-GE

yatırımlarıdır. Ayrıca özellikle uluslararası piyasalarda Türk yazılım sektörünün planlı bir şekilde tanıtılması, pazarlama becerilerinin ve yeni ürün/hizmet kapasitesinin geliştirilmesi, uygulanabilir çözümler ve bunların iç ve dış piyasalara etkin sunumu; sektörün büyüme, gelişme ve ihracatı için önem arz etmektedir. Bu kapsamda Şirket'in halka açılma dolayısıyla elde edeceği kaynağın, sektörün genelinde yaygın finansal sorunların ve ihtiyaçların giderilmesinde kullanılmasının uygun olacağı öngörülmüştür. Bu kaynağın kullanımı konusunda İhraççı 07/05/2021 tarih ve 2021/19 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım amacına ilişkin" raporunu onaylamıştır. Buna göre halka arzdan elde edilmesi planlanan tahmini net TL gelirin kullanım yerleri aşağıdaki maddeler halinde özetlenebilir;

1- Şirket satın alma fırsatlarının değerlendirilmesi: Halka arzdan elde edilecek fon gelirleri ile yazılım sektöründe faaliyet gösteren, gelişme potansiyeli yüksek bir veya birden fazla şirketin satın alınmasında kullanılacak olup, satın alınması düşünülen firmanın yazılım ya da hizmet ihracatı yapabilme kapasitesine sahip olması, yeni teknolojilere ve metodolojilere hakim olması, farklı müşteri potansiyeline sahip olması gibi kriterler aranacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin yaklaşık %15'ine kadar şirket satın alma ve büyüme stratejileri için kullanılması planlanmaktadır.

2- Ar-Ge Faaliyetlerinin iyileştirilmesi ve yeni bir Ar-Ge merkezinin kurulması: Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %20'sine kadar Ar-Ge çalışmaları için veri merkezi oluşturulması ve mevcut sistem altyapısının iyileştirilmesi ve Ankara'da yeni bina satın alınarak AR-GE Merkezi yapılması için kullanılması planlanmaktadır.

3- Mevcut ofisleri büyüme ve yeni ofis açma (Yurtiçi ve Yurtdışı): Şirket'in İngiltere (Londra), Almanya, İsviçre, İtalya ve Dubai'de yapmış olduğu Pazar araştırmaları ve Ar-Ge çalışmaları sonucu yeni projeler yürütmek amacıyla yurt dışı ofislere yatırım yapılması planlanmaktadır. Teknolojinin merkezi olan USA, San Francisco Silikon Vadisi'nde yeni bir ofis kiralarak veya satın alarak yazılım sektöründeki ürünlerin pazara girmesi planlanmaktadır. Aynı zamanda yeni Ar-Ge çalışmaları için yatırımlar yaparak bölgesel ihtiyaçlara yönelik bilişim faaliyetleri yürüterek Pazar gücünün artırılması planlanmaktadır.

Ayrıca halen faaliyet gösterilen İstanbul Ankara ve Adana'nın dışında İzmir, Bursa, Antalya, Eskişehir,

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak V.D. 3392 004 3321
www.a1capital.com.tr
Tic.Sic.No: 038800452100015

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34722 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı V.D.: 9240492097
Tel: 0216 571 69 21 Tic. Sic. No: G12U

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Etiler Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat: 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 834 006 3771
Tic.Sic.No: 28936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

		Bolu, Sivas, Mersin, Samsun, Konya ve Gaziantep' te şubeler açmak suretiyle mevcut ürünlerin (E Defter, Muhasebe Yazılımları, İnsan Kaynakları Yazılımları) pazarlanması planlanmaktadır. Bu nedenle halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %40'a kadar ofis yatırımı için kullanılması planlanmaktadır. 4- İşletme sermayesi ihtiyacının karşılanması: Şirketin sürekli genişlemekte olan kadrosu, sektör içindeki Pazar payını artırma planları ve sürekli değişim/gelişim içindeki teknolojiler; pazara uyumluluk için organizasyonel değişim, eğitim ve sertifikasyon ihtiyaçlarını yaratmaktadır. VBT Yazılım A.Ş. açısından diğer önemli bir faktör, daha uzun soluklu ve maliyetli projelere girebilme imkanındır. Bu ise yatırım döngülerinin daha uzun döneme yayılmasına ve karşılığında projelerinin daha uzun süreli ve karlı olmalarına olanak sağlamaktadır. Bütün bu faaliyetler özellikle nitelikli iş gücü gereksinimi ve bundan dolayı da yeni, bir işletme sermaye ihtiyacının doğmasına neden olacaktır. Bu nedenle halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %25'ine kadar işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılması planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 8.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye 26.000.000 TL oranı ise % 30,77 olacaktır. Halka Arz edilecek payların tamamı sermaye artırımı sonucu çıkarılacak yeni paylardan oluşmaktadır. Sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların mevcut sermayeye oranı % 40, halka arz sonrası sermayeye oranı ise % 30,77 seviyesindedir. Şirket paylarının halka arzı Metro Yatırım ve A1 Capital tarafından "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2021 yılı Mayıs ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP' ta ilan edilecektir. Halka arz edilecek payların satışı Metro Yatırım ve A1 Capital tarafından en iyi gayret aracılığı ile yapılacaktır. Halka arzda "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi kullanılacaktır. 1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 1 TL'dir. İhraç edilecek paylar kayıtların doğrultusunda olacaktır.

		çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 iş günü içerisinde pay sahiplerinin hesaplarına geçilecektir. Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların; halka arz süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ'ın internet sitesinde (https://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri), TSPB (https://www.tspb.org.tr/tr/uye-bilgileri/), BİAŞ aylık bültenlerinde ve SPK'nın internet sitesinde (http://spk.gov.tr/Sayfa/Liste/6) yer almaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	– İhraççı, sermaye artırmı ile halka arz geliri, – Halka arza aracılık eden Metro Yatırım ve A1 Capital halka arza aracılık komisyonu, – Bağımsız denetim şirketi Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. bağımsız denetim raporu ücreti, – Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Haselçin Hukuk Bürosu, hukuki danışmanlık ücreti, elde edecektir. Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Bununla birlikte; Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda Şirkete daha az fon girişi gerçekleşeceğinden öngörülen yatırımlar gerçekleştirilemeyebilir. Metro Yatırım ve A1 Capital' in, halka arz aracılık satış ve danışmanlık komisyonu dışında, halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Metro Yatırım, A1 Capital ve VBT Yazılım' ın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" ve "Şirket Değerinin Tespitine Yönelik Değerleme Çalışmasına İlişkin Hizmet Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma yoktur. VBT Yazılım ile hukukçu görüşünü oluşturan Haselçin Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Haselçin Hukuk Bürosu ve VBT Yazılım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Haselçin Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporu hazırlanması hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. VBT Yazılım ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

		VB T Yazılım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. VB T Yazılım ile Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında VB T Yazılım'ın bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu sözleşme haricinde, herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık, VB T Yazılım' a sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.																											
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/İhraççı' nın ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	VB T Yazılım' ın 6.000.000 TL nominal değerli B grubu payları sermaye artırımını suretiyle, mevcut ortaklardan Birol Başarı 2.000.000 TL nominal değerli paylarını ortak satışı yoluyla olmak üzere toplam 8.000.000 TL nominal değerli paylar halka arz edilecektir. Mevcut sermayede pay sahipleri, sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmamayı ve bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını. Söz konusu payların kısmen veya tamamen bu hükme uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapmayı taahhüt etmişlerdir.																											
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Halka arz, sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecektir. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi; <table border="1"> <thead> <tr> <th>SULANMA ETKİSİ (TL)</th><th>Halka Arz Öncesi</th><th>Halka Arz Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Özkaynaklar (Defter Değeri)</td><td>43.137.308</td><td></td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>20.000.000</td><td></td></tr> <tr> <td>Artırılan Sermaye</td><td>-</td><td></td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>2,1569</td><td></td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>-</td><td></td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>-</td><td></td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>-</td><td></td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>-</td><td></td></tr> </tbody> </table>	SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	Özkaynaklar (Defter Değeri)	43.137.308		Ödenmiş Sermaye	20.000.000		Artırılan Sermaye	-		Pay Başına Defter Değeri	2,1569		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-		Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-		Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	
SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası																											
Özkaynaklar (Defter Değeri)	43.137.308																												
Ödenmiş Sermaye	20.000.000																												
Artırılan Sermaye	-																												
Pay Başına Defter Değeri	2,1569																												
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-																												
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-																												
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-																												
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-																												
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep	Yetkili kuruluşlar, yatırımcılardan, hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluşdaki hesabına virman																											

edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer ücretler talep edebilirler.
--	--

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççı' nın bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi, sermaye piyasasında bağımsız denetime yetkili kuruluşlardan olup, izahname içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tabloların bağımsız denetimini yapmıştır:

Unvanı	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Ayşe KARAUSTA
Üyesi olduğu profesyonel meslek kuruluşları	İstanbul YMM Odası, Bağımsız Denetim Derneği
Adresi	Bayar Cad. Gülbahar Sok. PS Plaza No: 17, K:11, Ofis: 111-115 Kozyatağı - Kadıköy İSTANBUL

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi gibi bir durum yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

VBT Yazılım' ın bağımsız denetimden geçmiş 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin mali tablolarından seçilmiş finansal bilgilere aşağıda yer verilmekte olup, söz konusu finansal tablolara ve dipnotlarına VBT Yazılım' ın www.vbt.com.tr adresinden ulaşılabilir:

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	104.415.287	64.201.583	57.782.746
Nakit ve Nakit Benzerleri	75.739.812	24.063.997	6.497.712
Ticari Alacaklar	7.165.775	22.225.590	38.772.618
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7.165.775	22.225.590	38.772.618
Diğer Alacaklar	1.089.211	1.119.869	2.329.271
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	569.023	569.023	1.926.906
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	520.188	550.846	402.365
Stoklar	4.347.659	1.598.117	158.505
Duran Varlıklar	20.171.054	14.420.117	12.231.681
Maddi Duran Varlıklar	1.814.359	1.473.354	1.031.256
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16.117.052	7.383.954	2.872.269

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk.No:19-12 AND PLAZA
K:13 34151/Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı V.D.: 9240492697
Tel: 0216 571 09 24 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 LEVENT/İSTANBUL
Maslak V.D.: 385 004 352 Tic. Sic. No:27019
www.atc.com.tr
Mersis No: 031001362100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 LEVENT/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

olarak olumsuz etkilenebilir. Özel sektör açısından, piyasada meydana gelecek olası kriz ortamlarında reel sektörün yaşayacağı ekonomik etkiler tahsilat kabiliyetini etkileyebilir. Ayrıca mevcut müşterilerle olan sözleşmelerin yenilenememesi veya yeni müşteri kazanılamaması durumunda Şirket ciro ve karlılık kaybı yaşayabilir.

5.1.2. Şirket'in nitelikli uzman personelini çeşitli sebeplerle muhafaza edememesi ve/veya ihtiyaç duyduğu nitelikli uzman personeli zamanında temin edememesi:

Bilişim sektöründe kendini iyi yetiştirmiş deneyimli/uzman personel vazgeçilmez bir unsur olduğundan ve bu tür eleman ihtiyacı her geçen gün arttığından, bilişim sektörünün doğası gereği Şirket'te çalışan deneyimli personelin muhafaza edilmesinde zorluk yaşanabilir. Mevcut uzman personelin bünyede tutulabilmesi için yüksek maaş ve yan hak verilmesi gerekebilir. 2020/ Aralık aylık dönem itibariyle Şirketin personel sayısı 218 kişi olup, bunun 20' i idari, 155' i teknik ve 43' ü Ar-Ge personeline olmaktadır. Uzman nitelikli personel daha iyi şartlarda bulunduğu bir iş ve/veya başka sebeplerle işten ayrılması halinde yeni projeler için gerekli uzman personel zamanında tedarik edilemeyebilir. Ayrıca, Şirket'in rekabet edebilirliği doğrudan bu personellerin bilgilerinin güncelliğine bağlıdır. Bahsi geçen durumlar işlerini uzman personele dayalı olarak yürütmekte olan Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve bu süreçlerde İhraççının faaliyetleri duraksayabilir, tamamen durdurulabilir veya ikame edilecek personelin maliyetleri daha yüksek olabilir. Bu durum operasyonel giderlerin artmasına ve karlılığın azalmasına yol açabilir.

5.1.3. Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

Şirket faaliyetlerin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülükler ve hizmetlerin gerçekçi ve teknik olarak yapılabilirliğine bağlı olup, bunların gerçekleştirilememesi durumunda ihraççının rekabet edememe, pazar kaybı, itibar kaybı ve hatta faaliyetlerine son verme riski bulunmaktadır. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

5.1.4. Yürütülmekte olan mevcut işlerde yenilenen ihalelerin tekrar kazanılamaması ve ihale sürecine ilişkin riskler:

Şirket, ağırlıklı olarak ihaleler ve projelerden satış geliri elde etmektedir. Sözleşme sürelerinin sonunda Şirket'in tekrar bu ihaleleri kazanamama veya ihalelerin tekrarlanmaması riski vardır. 4734 Sayılı Kamu İhale Kanununa uygun olarak yapılacak açık ihalelerde, yeterlilik sağlayan firmalar içerisinde uygun fiyatı veren firma ihaleyi kazanmaktadır. Yeterlilik şartlarının sağlanamaması veya kaybedilmesi halinde ihalelere katılım sağlanamayacaktır. Katılınan ihale ve/veya teklif süreçlerinde uygun fiyatın verilememesi ya da ihale ve/veya teklif dokümanları arasında yer alan belgeler içerisinde olası bir yanlışlık veya eksiklik gibi sebeplerle Şirket'in projeleri tekrar alamama riski mevcuttur. Teklif aşamasında süreçlerin uzaması veya projelerin iş planına göre daha uzun sürede tamamlanması, ihale kriterlerinin sağlanamaması, ihalelerin kazanılamaması gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, ihale şartnamelerinin değerlendirmesi ve/veya teklif hazırlama süreçlerinde maddi hatalar yapılabilir, işe ait gider ve maliyetler yanlış hesaplanabilir ve/veya şartname gerekleri içerisinde Şirket, ürün ya da mevcut organizasyonu ile taahhüdünü yerine getiremeyeceği maddeleri gözden kaçırabilir, hatalı değerlendirebilir. Bu ve benzeri durumlar, Şirket'in taahhüdünü yerine getirememesine, öngörülemeyen maliyetler ile karşılaşmasına, hukuki ve/veya finansal sorunlar yaşamasına sebep olabilir.

5.1.5. Tahsilat ve hak edişlerin zamanında yapılamamasının Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi:

Kamu ve özel sektörün yaşayabilecekleri maddi sıkıntılar nedeniyle ödeme/hak edişlerin zamanında yapılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ekonomik sıkıntılardan kaynaklı özellikle özel sektörde firmaların yaşayabilecekleri konkordato, iflas gibi durumlar ödemeleri etkileyebilir. Sözleşme yapılmış kurum/kuruluşların kapanması ya da Şirket'ten kaynaklanmayan başka türlü sebeplerle sözleşmeler iptal edilebilir. Sözleşmelerde belirtilen şartların tam olarak yerine getirilememesi sebebiyle işler tamamlandıktan sonra da sözleşme bedelleri üzerinden kesinti yapılabilir. Ayrıca iş bedeli tam olarak belirtilmeyen sözleşmelerde müşteriler ile olası bir anlaşmazlık durumunda iş bedelinin tam olarak tahsil edilememesi gibi bir risk de mevcuttur. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlara yol açarak kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

5.1.6. Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti ve işletme sermayesi yetersizliği:

Şirket, geliştireceği yeni yazılımlar ve yeni yatırımlar için işletme sermayesinin yetersiz kaldığı durumlarda ilave kredi kullanmak zorunda kalabilir. Şirket'in kredi kullanması durumunda finansal giderlerin artmasıyla karlılık oranı düşebilir. 2018 yılı itibariyle Şirketin ortalama tahsilat süresi 34 gündür, ödemelerin zamanında yapılması için Şirket yabancı kaynak kullanabilir. Ayrıca Şirket personel maaş ödemeleri için de yabancı kaynak kullanmaktadır. Şirket çeşitli sebeplerle kredi bulamayabilir, kullanamayabilir. İhtiyaç duyulan dış kaynak finansmanının sağlanamaması ya da istenilen koşullarda sağlanamaması Şirket' in kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. 2020/12 aylık dönem itibariyle Şirketin dönen varlıkları 104.415.287 TL, kısa vadeli yükümlülükleri ise 71.965.203 TL olup, 32.450.084 TL (dönen varlıklar-kısa vadeli yükümlülükler) işletme sermayesi mevcuttur.

5.1.7. Olası maliyet artışlarının Şirket'in karlılığını olumsuz etkilemesi:

Şirket'in sunduğu yazılım geliştirme ve destek maliyetleri ile dışarıdan aldığı veri tabanı, güvenlik lisansları gibi hazır alınan yazılımlarda ve donanımlarda kur farkından kaynaklı oluşabilecek maliyet artışlarının yanı sıra, sektördeki rekabet nedeniyle ortaya çıkacak ek maliyetler de Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.1.8. Rakiplerin sektörel faaliyetleri nedeniyle oluşabilecek riskler:

Şirket Ar-Ge yoğun olan bilişim sektöründe faaliyet göstermektedir. Bu nedenle sektördeki pazar payının korunması büyük oranda yenilikçi ve özelleştirilmiş ürün ve hizmet geliştirmesine bağlıdır. Rakiplerin geliştirebileceği veya yurt dışında geliştirilmiş yeni teknoloji ürünlerini piyasaya sürmeleri durumunda Şirket çok kısa sürede bunlarla rekabet edebilecek ürünleri geliştiremeyebilir. Sektörde üretim maliyetleri daha düşük olan küçük firmalarla rekabet edilmesi veya rakip firmaların agresif satış politikaları satış fiyatlarını aşağılara çekilebilir. Ayrıca teknolojide olabilecek hızlı gelişmeler sonucunda Şirket'in kullandığı teknolojiler geçerliliğini kaybedebilir ve bu yeni teknolojiler için öngörülemeyen yeni yatırımlar yapması gerekebilir. Bu durum Şirket'in genel maliyetlerini arttırıp kârlılık durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.9. Şirket'in kamu ya da özel kuruluşlar ile yaptığı anlaşma ve sözleşmeler karşı tarafça iptal edilebilir:

Sözleşme yapılmış kurumların kapanması ya da başka kurumlar ile birleşmesi nedeniyle veya Şirket'ten kaynaklanmayan farklı türlü sebeplerle sözleşmeler iptal edilebilir. Böyle bir gelişme Şirket'in ciro ve kârlılığına olumsuz yansıyabilir.

5.1.10. Siber bir saldırıya maruz kalabilme riski:

Şirket her türlü tedbire rağmen siber bir saldırıya maruz kalabilir. Müşterilerden elde edilen ve korunması gereken veriler/bilgilerin yeterli düzeyde korunamaması veya olası siber saldırılara karşı güvenlik önlemlerinin yeterli düzeyde sağlanamaması, buna karşılık müşterilerin yasal süreç başlatmaları halinde müşteri itibar ve pazar payı kaybı yaşayabilir. Hatta Şirket için bir iflas halinin doğması söz konusu olabilir.

5.1.11. Şirket aleyhine açılacak çeşitli hukuki davalardan kaynaklanan riskler:

Çeşitli sebeplerden dolayı Şirket, sözleşme yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir. Bu durumlar karşısında hukuki davalar açılabilir. Ayrıca istifa eden veya çıkarılan personeller tarafından fazla çalışma/tazminat gibi Şirket aleyhine çeşitli davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in çeşitli sebeplerden dolayı sözleşme yükümlülüklerini yerine getiremediği zaruri durumlar karşısında uygulanan cezai müeyyideler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.12. Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

Yazılım uygulamaları, sektörün yapısı gereği doğrudan patent alınmasına konu olamamaktadır. Yazılım uygulamaları telif hakları koruması altındadır. Telif hakkının alınması, ilgili yazılım ürününü ilk hazırlayan firmaya verilmekte ve o firmadan daha önce aynı uygulamanın kodlarının başka bir yazılımdan kopyalanmamış olması esasına dayanmaktadır. Gerçekleştirilen veya yeni geliştirilecek yazılımların, telif haklarının alınamaması halinde, mülkiyetlerinin korunamaması vb. durumlar yaşanabilir. Bu durumun yatırımların beklenen getirisinde kayda değer etkileri olabilir, bu yatırımlardan zarar edilmesine yol açabilir ve sonuçta Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

5.1.13. İhraççı'nın Yürütmekte Olduğu ve Kamu Otoritesi Tarafında Yetkilendirilmiş Faaliyetlerden Kaynaklanan Riskler

Şirket Maliye Bakanlığı'ndan yetki almak suretiyle "Özel Entegratör" olarak müşterilerine E-Defter, E-Fatura E-Arşiv ve E-irsaliye hizmetleri sunmaktadır. Mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler neticesinde, gerekli özeni göstermemesi durumlarında şirketin "Özel Entegratör" yetki belgesi iptal edilebilir. Bu ve benzeri durumlar, Şirket'in müşterilerine taahhüdünü yerine getirememesine, öngörülemeyen maliyetler ile karşılaşmasına, hukuki ve/veya finansal sorunlar yaşamasına sebep olabilir.

5.1.14. İhraççı'nın uyması gereken yasal mevzuat ve bu çerçevede uyması gereken sınırlamalar bulunmaktadır:

Şirket 5746 Sayılı kanun kapsamında "Ar-Ge Merkezi" lisans belgesine sahip bulunmaktadır. Bu kapsamda Şirket 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun hükümlerine uymak zorundadır. Belirtilen kanunlarda meydana gelebilecek değişiklikler neticesinde, Şirket gerekli özeni göstermemesi durumlarında mevzuata uyum sağlanamayabilir. Mevzuattaki şartların kaybedilmesi ile Şirket'in Ar-Ge Merkezi lisansı iptal edilebilir. Bunun sonucunda Şirket hali hazırda faydalandığı destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir ve faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcderenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:12 34152 Ataşehir/İSTANBUL
Kırsalpağı V.D.: 9240452097
Tel: 0212 577 6921 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 5. Kat Kat:5
No:1 K 2 D. 34330 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 333 00 7521 Tic. Sic. No: 270189
A1 Capital Yatırım
Merkezi No: 03880043521 V.D. No: 27

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bölgelici Kurumlar V.D. 954 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

5.1.15. İhraççı'nın destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat sürelidir ve yasal mevzuatta değişiklikler olabilir:

Şirket 5746 Sayılı kanun kapsamında "Ar-Ge Merkezi" lisans belgesine sahip bulunmaktadır. Teknokent' te faaliyet göstermesinden dolayı tabii olduğu 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ile destek, indirim ve teşvik sağladığı 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun, 31 Aralık 2023 tarihine kadar uygulanmak üzere yürürlüktedir. Kanunların yürürlükte kalma ve uygulanma süreleri Cumhurbaşkanlığı Kabinesi tarafından belirlenmektedir. 4691 ve 5746 sayılı Kanunların biri veya her ikisinin de uygulaması, 2024 yılında yürürlükten kalkabilir. Bunun sonucunda İhraççı 2024 yılından itibaren destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir. Şirket'in Bilim ve Teknoloji Bakanlığı veya Teknokent yönetici şirketi tarafından yapılabilecek denetimler sonucunda 5746 sayılı Kanuna aykırı hükümlerin tespit edilmesi durumunda Ar-Ge teşviklerinde azalma veya kayıplar olabilir. Bu durum Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etki yaratacaktır. İzahnamede sunulan dönemler itibarıyla bu maddeler kapsamında faydalanan teşvik tutarları aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Kurumlar Vergisi Teşvikleri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
5520 Sayılı Kanun'dan Hak Kazanılan AR-Ge İndirimi	8.046.986	7.614.244	6.104.505

Gelir Vergisi Teşvikleri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Ücret Ödemeleri Üzerinden Yapılan Tevkifatın 5746 Say. Kanun Gereği Terkin Edilen Tutarı	1.419.451	778.956	1.076.499

SGK ve Gelir Vergisi Teşvikleri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
5510 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	891.225	778.956	662.560
4857 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	5.018	6.345	5.253
6111 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	141.882	138.781	136.453
6661 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	-	34.646	25.080
17103 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	546.573	316.982	11.871
1687 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	-	-	4.382
7252 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	2.640	-	-
5746 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	610.259	570.220	411.013
Toplam	2.197.597	1.845.930	1.256.612

5.1.16. Yöneticilerin katma değerine bağlılık:

Şirket'in faaliyetleri yöneticilerin katma değerine (karar alma, yazılım projelerine katılım) bağımlı olup, bu kişiler şirket politikalarına, yeni müşterilerin bulunmasına veya mevcut müşterilerle olan ilişkilerin sürdürülmesine önemli katkı sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

5.1.17. Şirket'in geliştirdiği yazılım ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar meydana gelebilir:

İhraççı'nın geliştirdiği yazılımlar ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar meydana gelebilir. Bu aksaklıkların düzeltilmesinde Şirket personeli uzun süreler çalışmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket personeline iş yükü doğurabilir ve diğer gelir getirme potansiyeline sahip projelere daha az ağırlık verilmesine neden olabilir, hatta maruz kalan ilave iş yükü

nedeniyle yeni projelere iştirak edilmesini engelleyebilir. Bu aksaklıkların söz konusu olması durumunda mevcut iş ilişkilerine olumsuz yansıyabilir ve pazar ve müşteri kaybına yol açabilir.

5.1.18. İhraççı karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir:

İhraççı'nın karlılığının sürdürülebilirliği, gelecek proje tekliflerine, geliştirdiği yazılımlara yönelik talebe ve kazandığı ihalelere bağlıdır. Bunlardan bir ya da birkaçında meydana gelebilecek her türlü aksaklık (müşterinin ödemesini düzenli yapamaması, yazılımın uygulanmasının geciktirilmesi, kazanılan ihalenin iptal edilmesi ve benzeri) İhraççı'nın karlılığını sürdürememesine yol açabilir ve Şirket'in gelecek beklentilerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve pay fiyatının piyasa performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.19. İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine ilişkin Riskler

Mevcut durum itibariyle, İhraççı'nın yönetim kontrolü hem imtiyazlı pay hem de pay çoğunluğu nedeniyle % 71 oranında oy hakkına sahip Birol Başaran' a ait olup, pay oranı halka arz sonrasında % 46,92' ye gerilese de elindeki A grubu imtiyazlı paylar nedeniyle yönetim kontrolü devam edecektir. Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olarak seçilecek en az beş (5) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5 (beş), her bir B grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

A grubu pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, ana ortağın vereceği kararlar azınlık pay sahiplerinin aleyhine olabilir. İhraççı bünyesinde sektörde iş deneyimine sahip üst düzey yöneticiler bulunmakta olsa bile yönetimde etkin gerçek kişi ortakların yaşayabileceği sağlık ve benzeri sorunlar İhraççı faaliyetlerinin sürdürülmesini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.20. Şirketin yurtdışı yapılanmaları ile ilgili riskler:

Şirket, hali hazırda yurtdışında faaliyeti bulunmamakla birlikte önümüzdeki iki yıl içinde İngiltere, Dubai, Amerika, İsviçre Almanya ve İtalya'da ofis açmak için hazırlık çalışmalarını yürütmektedir. Faaliyetler; pazar çalışmalarında öngörülen şekilde sonuçlanmadığı takdirde bu pazardan elde edilmesi beklenen menfaatler realize edilemeyebilir. Uluslararası pazarlarındaki gelişmelerin tam olarak öngörülememesi Şirket hedeflerinin gerçekleşmemesine, batık maliyet ve fırsat maliyeti gibi risklerle karşılaşılmasına neden olabilir.

5.2. İhraççı' nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Sektörde rakiplerin artmasıyla pazar payının azalma riski:

Sektörde yeni kurulan birçok küçük ölçekli firmaların artması, yurt içi ve yurt dışından büyük oyuncuların sektöre dahil olmasıyla rekabet ortamının artması pazar payının azalmasına sebep olabilir. Rakiplerin yeni yazılım ve teknolojiler konusunda Ar-Ge faaliyetlerine hız vermesi sonucunda Şirket'in proje teklifi alması veya ihale kazanması zorlaşabilir. Şirket'in yoğun rekabet ortamında iş yapabilirliği düşebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2.2. Nitelikli Personele olan Bağımlılık:

Bilişim sektörü deneyimli ve uzman insan kaynağına bağımlıdır. Türkiye'de bilişim alanında sektörel olarak kendini iyi yetiştirmiş deneyimli ve nitelikli uzman personel ihtiyacı her geçen

gün arttığından çalışan uzman ve deneyimli personelin muhafaza edilmesinde veya temininde sıkıntı yaşanabilir. Mevcutta bulunan deneyimli personelleri Şirket bünyesinde tutmak için ekstra maliyetler oluşabilir. Sektördeki deneyimli ve uzman personele olan bağımlılıktan kaynaklı talep yoğunluğu Şirket tarafından bu personelin zamanında temin edilememesine ve faaliyet süreçlerinde aksamalar yaşanmasına yol açabilir.

5.2.3. Politik risklerin yatırımlara etkisi:

Yazılım sektörüne sağlanan teşvikler, bu sektörde faaliyet gösteren şirketler açısından önem arz etmekte olup, bu teşviklerin azaltılması ve/veya kaldırılması yönünde bir politik eğilim oluşması halinde, yazılım sektörü faaliyetleri olumsuz etkilenecektir. Ayrıca Şirket'in hizmet verdiği sektörün müşterileri de politik risklerden benzer şekilde olumsuz anlamda etkilenebilirler. Politik risklerin ortaya çıkması durumunda yatırımlar ve buna bağlı olarak sektör beklenen büyümeyi gösteremeyebilir. Bu durum Şirket'in gelecek projeksiyonlarına ve faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

5.2.4. Yazılım sektörünün küresel bir sektör olmasının yarattığı riskler:

Sektörün özelliğinden dolayı dünya üzerindeki bütün sektör şirketleri farklı ülkelere kolaylıkla satış yapabilmektedirler. Bu gibi küresel şirketlerin rekabeti sonucunda İhraççı pazar payını koruyamayabilir. Bu durum faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2.5. Sektörde rekabet durumuna ilişkin riskler:

İhraççının faaliyet gösterdiği yazılım sektöründe yoğun rekabet yaşanmaktadır. Sektöre giriş entelektüel sermaye dışında başlıca önemli bir kaynak gerektirmemekte, başlangıç aşamasında az miktarda işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır. Bu nedenlerden dolayı sektör çok fazla yeni işletmeye; sektör oyuncularını da yoğun rekabete maruz kalmaktadır. İhraççı bu yoğun rekabet ortamından etkilenmektedir. Bu rekabet ortamı sektörde olası şirket birleşmeleri ve devralmalar nedeniyle küçük ölçekli işletmelerin sektör içindeki pozisyonlarını koruyamamalarına neden olabilir. Sektördeki rekabet nedeniyle kimi firmaların agresif satış politikası uygulaması, aynı büyüklük ve kapasitede bulunmayan küçük ölçekli rakip firmaların satış fiyatını düşürme veya pazarlama faaliyetlerini artırması yönünde etkileyebilir. Şirket'in böyle bir rekabete maruz kalması kârlılığı ve/veya pazar payını üzerinde olumsuz etki yapacaktır.

5.2.6. Güncel, küresel ve ulusal ekonomik gelişmelerin sektöre olası etkileri:

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi yazılım sektörünü de olumsuz yönde etkileyebilecek olup; mevcut iş hacminin düşmesine, yeni yatırımların ertelenmesine ve sektörün küçülmesine neden olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraççı'nın payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Şirket payları yurt içinde veya yurt dışında herhangi bir teşkilatlanmış piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Satılan payların halka arz fiyatı, arz sonrası Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki, piyasalardaki ve/veya Şirket'in finansal yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, bu payların fiyatı piyasada oluşan arz ve talebe bağlı olarak belirlenecektir.

Yurtiçi ve yurtdışında genel ekonomiye veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin olumsuz gelişmeler olması, Şirket'in ciro, faaliyet karlılığı gibi finansal performans

parametrelerinin piyasa öngörülerinin altında kalması gibi durumlarda Şirket paylarının değeri düşebilir veya sert dalgalanmalar gösterebilir. Şirket' in finansal performansı olumlu bir seyir izlese dahi faiz oranları, döviz kurları gibi genel piyasa koşullarını etkileyen faktörlerde sert dalgalanmalar yaşanması, sermaye piyasası araçlarına olan talebi etkileyecek global, bölgesel, yerel çapta savaş, doğal felaket, siyasi kriz veya tüm bu etkenlere ilişkin ciddi belirsizlik olması, tüm finansal varlık ve sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını genel olarak olumsuz etkileyebilir, bu gelişme Şirket'in pay fiyatlarına da yansiyabilir. Ayrıca bu payların aktif bir piyasası oluşmayabilir veya oluşması halinde dahi bu durum sürdürülebilir olmayabilir ve yatırımcıların paylara ilişkin işlem yapma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tüm bunlar, halka arz kapsamında Şirket paylarını satın alan yatırımcıların yapmış oldukları yatırımların bir kısmını veya tamamını kaybetmelerine neden olabilir.

5.3.2. İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben VBT Yazılım AŞ'nin yönetim kontrolünde % 71 oranında oy hakkına sahip Birol Başaran'ın sermayedeki payı % 46,92' ye gerilese de elindeki A grubu imtiyazlı paylar nedeniyle yönetim kontrolü devam edecektir. Şirket esas sözleşmesinin 6, 7 ve 9. maddeleri çerçevesinde imtiyazlı A grubu paylara yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı tanınmıştır. B grubu payların ise herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Mevcut ana pay sahipleri Şirket'in yönetiminin belirli sayıdaki üyelerini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı payların yanı sıra oy hakkı imtiyazlarına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerini seçebilecek, kâr payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi işlemlere karar verebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verilecek kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca imtiyazlı paylar borsa dışında da el değiştirebilir ve bu durumda ortaya çıkacak yönetim değişikliğinin Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkileri olabilir.

5.3.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılamayabilir.

SPKn'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtımı politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır. Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı'nın varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması ve ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu'nun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımı Genel Kurulun onayından sonra gerçekleşebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıllar karlarını dağıtımına konu edebilir yada etmeyebilir. Ayrıca, İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcarenköy Mah. Ömür Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:11 34752 AlışverişİSTANBUL
Koruyucu V.D. 9240492097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Zeytin Çiz Plaza
No:1 K:2 D:504 Maslak - Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 3388004351 Tic.Sic. No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 3388004351000100

31

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meşkeç - Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Kurumlar V.D. 954 006 3771
Tic.Sic.No: 3358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

5.3.4. İhraççı ve İhraççı'nın pay sahipleri tarafından ileride yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı'nın ana pay sahipleri, payların borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle sahip oldukları payları halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmamayı ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmamayı taahhüt etmiştir. Bu süreç sona erince İhraççı paylarını borsada satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalacaktır.

5.3.5. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları da TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

5.3.6. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen payların ikincil piyasa fiyatında ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür, gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da payın ikincil piyasa fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir veya durabilir. Bu durum İhraççı'nın pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

5.3.7. Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

5.3.8. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Riskler

İhraççı'nın halka arz edeceği paylara ilişkin yapılan Şirket Fiyat Tespit Raporu çalışmasında "Piyasa Çarpanları" ile "İndirgenmiş Nakit Akımı" yöntemleri kullanılmıştır. Piyasa Çarpanları yöntemi ile yapılan hesaplamalarda baz alınan şirketler arasında finansal büyüklük ve faaliyet konusu açısından İhraççı ile farklılık gösterenler de bulunmaktadır. Ayrıca, kullanılan piyasa çarpanları oranları içerisinde ortalama değerden pozitif olarak ve %100'den fazla bir oranda ayrıışan veriler de kullanılmıştır. Uluslararası alanda kabul görmüş ve şirketlerin orta-uzun vadeli değerlerini yansıtan İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Analizi' ne göre firma değeri veya şirket paylarının değeri, Şirket'in faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratması muhtemel nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri olarak kabul edilir. İNA analizi doğası gereği varsayımlar içermektedir. Şirket'in planlanan yatırımlarının ve satışlarının gerçekleşmemesi durumunda, halka arz fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riski oluşabilir. Bu durumda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında kalabilir. Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasında seyrini etkileyeceğinden hareketle, yatırımcılar tarafından yatırım

kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından alınması gerekmektedir.

5.3.9. Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır.

Potansiyel yatırımcılar;

- a) Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- b) Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini,
- c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri,

değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.3.10. Muhasebe politikaları Şirket paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket yazılım üreten bir şirket olması nedeniyle üretim faaliyetleri Araştırma ve Geliştirme (Ar-Ge) faaliyeti olarak tanımlanmaktadır. Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş; ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması, geliştirme olarak tanımlanmakta ve gerekli koşulların tamamının varlığı halinde geliştirmeden kaynaklanan Maddi Olmayan Varlıklar olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Genel olarak Ar-Ge harcamalarının aktifleştirilmesindeki amaç, Ar-Ge faaliyetlerinden sadece cari yılda değil gelecek yıllarda firmanın fayda sağlama beklentisidir. Bu yönüyle Ar-Ge faaliyetleri sonucu elde edilen bilgi ve teknoloji de işletmenin bir varlığı haline gelmektedir. Bu nedenle Yazılım geliştirme faaliyetleri kapsamında oluşan maliyetler aktifleştirilerek faydalı oldukları dönem içinde amortisman yoluyla itfa edilirler.

Şirket'in günümüz teknolojisi ile ileriye yönelik olarak geliştirdiği ve geliştirmeye devam ettiği projelerinin, ilerleyen yıllarda piyasada oluşacak teknolojik olumsuzluklar ve teknolojik altyapı değişiklikleri sonrasında, kullanılamaz hale gelme olasılığı vardır. Geliştirilmiş ve geliştirme safhasında bulunan tüm ürünlerin tamamıyla kullanılamaz hale gelmesi sonucunda Şirketin adına oluşacak; yönetim kurulunca ürünler için belirlenen muhtemel kullanım ömrünün gerçekleşmemesi, aktifleştirilen kısımların belli bir hesap döneminde değer düşüklüğüne uğrayarak giderleştirilmesi vb. risk unsurları gerçekleşmesi durumunda, şirket karlılığının ve pay fiyatının olumsuz etkilenmesi mümkündür.

5.3.11. İhraççı paylarının halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar yaşanabilir.

İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski vardır. Şirket' in payları ilk defa halka arz edilecek ve Borsa' da işlem görecektir. Satılacak payların halka arz fiyatı İhraççı tarafından belirlenmiş olup, bu fiyat halka arz sonrası BİST'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in

finansal performansının beklentilerin altında kalmasına neden olabilir veya global ekonomik koşullara bağlı olarak, pay fiyatında dalgalanmalar oluşabilecektir.

5.3.12. Sermayenin Sulanma Riski

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesine göre; Yönetim Kurulu, 2021-2025 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

5.3.13. Mevzuat Uygulamaları Kaynaklı Riskler

Pay Piyasasında işlemlerin adil ve dürüst bir şekilde gerçekleşmesinin sağlanması amacıyla yürürlüğe sokulan mevzuat uygulamaları kapsamında tedbirlerin uygulanması süresince Şirket paylarının işlem sırası geçici veya sürekli olarak kapatılabilir, hatta daha ileriki durumlarda borsa kotundan çıkarılması gibi tedbirler yürürlüğe alınabilir. Bu durumlarda pay sırası için etkin bir piyasa oluşmayabileceğinden payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir.

5.4. Diğer riskler:

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir.

5.4.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, Net Borç/Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran net yükümlülüğün toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net yükümlülük; nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir. Net Borç/Özkaynak oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyebilmesine ilişkin riskinin bir göstergesidir. İhraççı'nın 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

(TL)	30.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Borçlar	81.449.033	50.776.704	51.863.714
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	75.739.812	24.063.997	6.497.712
Net Borç	5.709.221	26.712.707	45.366.002
Özkaynaklar	43.137.308	27.844.996	18.150.713
Sermaye	20.000.000	10.000.000	10.000.000
Net Borç/Özkaynak Oranı	0,13	0,96	2,50

VB T YAZIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZ
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozağa V.D.: 9240492067
Tel: 0216 677 60 21 Tic. Sic. No: C120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beybiçler Nispetiye
No:1 Kat:5-6 Blok-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 350 007 3521 Tic. Sic. No: 270129
www.a1capital.com.tr 34
Mersis No: 3380004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent /İSTANBUL
Bağcılar Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 2758936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
 No:17 Kat:17 34330 Levent İSTANBUL
 Başvuru Kurumları Y.D. 854 006 3771
 Tic.Sic.No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
 E-posta: info@metroyatirim.com.tr

(TL)	Finansal Tablo Tarihi	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Nakit Benzerleri
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	31.12.2020	-	7.165.775	569.023	522.688	75.443.144	296.668
	31.12.2019	-	22.286.251	569.023	553.346	22.816.264	1.247.733
	31.12.2018	-	39.523.920	1.926.906	404.865	5.804.163	693.549

5.4.4. Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in kısa vadeli fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. 31.12.2020 finansal verilerine göre Şirket'in 43.137.308 TL net işletme sermayesi mevcuttur. Şirket'in likidite riskini gösteren oranlar aşağıdaki tabloda verilmektedir. Özellikle alacakların dönen varlıklar içerisinde önemli bir yer tutması nedeniyle alacak tahsilatında meydana gelebilecek güçlüklerin aşağıdaki oranlardan Cari Oran ve Likidite Oranı üzerinde olumsuz etkileri olabilecektir.

Mali Oranlar	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
1. LİKİDİTE ORANLARI			
Cari Oran	1,45	1,55	1,36
Likidite Oranı	1,39	1,51	1,36
Nakit Oranı	1,05	0,58	0,15

Likidite riskinin bir göstergesi olan Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler oranının ilgili dönemler bazındaki değişimi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	104.415.287	64.201.583	57.782.746
Kısa Vadeli Yükümlülükler	71.965.203	41.431.120	42.350.582
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yük.	1,45	1,55	1,36

Şirket, yükümlülüklerinin kısa vadede yoğunlaşmasından dolayı piyasalarda yaşanabilecek likidite sıkışıklıklarında fonlama maliyetlerinin artması sebebiyle olumsuz etkilenebilir. Ayrıca yatırımlar nedeniyle yeni kredi kullanımı ve sonrasında Şirket'in nakit yaratma kapasitesinde yaşanabilecek olumsuzluklar da likiditeye olumsuz yönde etki edebilir.

5.4.5. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Şirket'in piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir.

VBT YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D. 020492097
Tel: 0212 377 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Boyut Güneş Plaza
No 1 K:2 Kat:2 Maslak-Şişli/İSTANBUL
Maslak V.D. 0212 3521 3521 Tic. Sic. No:279199
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 03880003000000000000000000

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No:268936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Faiz oranları, ortaklık payının BİST' teki işlem fiyatı, döviz kurlarındaki veya diğer finansal varlıklardaki dalgalanmalar dahil olmak üzere piyasa fiyatlarındaki beklenmedik hareketlerden kaynaklanan sebeplerle Şirket olumsuz etkilenebilir.

5.4.5.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak risklere kur riski denilmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket önemli lisans alımlarını yabancı para üzerinden gerçekleştirmekte olduğundan yabancı para kurlarında oluşacak dalgalanmalardan olumsuz etkilenebilir.

5.4.5.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, İhraççı'nın faiz oranı riskiyle karşılaşması anlamına gelmekte olup, İhraççı'nın faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğuyla ilgilidir. Şirket, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine açıktır.

Şirket'in kullandığı kredilerinin faiz oranları vade sonuna kadar sabit kalacağı ve değişken faizli kredileri bulunmadığı için mevcut durum itibariyle kredi faiz riski hesaplanmamıştır. Ancak ileride değişken faizli kredilerin kullanılması halinde böyle bir risk oluşabilir.

Sabit faizli finansal araçlar	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Araçlar	4.858.033	3.047.133	618.536
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-

5.4.6. Makroekonomik ve Politik Riskler

- Dünya ekonomilerinin resesyon sürecinde olmasından dolayı ülkenin yaşayacağı ekonomik sıkıntılar fiyatların düşmesine ve tahsilatta gecikmelere yol açabilir.
- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir. Bu sebeple yeni yatırımların aksamaması sebebiyle Şirket yeni projelere giremeyebilir.
- Dünyada yaşanabilecek makroekonomik sıkıntıların özellikle ABD kaynaklı faiz artırım beklentilerinin, gelişmekte olan ülkelere olumsuz etkileri görülebilir.
- Ülkemizin bulunduğu coğrafya sebebiyle komşu ülkelerle yaşanabilecek sorunlar sebebiyle olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.
- Ülkemizde yaşanabilecek olağanüstü durumlardan dolayı genel ekonomik göstergeler olumsuz etkilenebilir ve bu durum Şirket'in maliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

1993 yılında kuruluşundan itibaren yazılım, Bilgi Teknolojileri ve danışmanlık alanlarında hizmet veren VBT Yazılım A.Ş. merkez olarak İstanbul idari ve AR-GE merkezi ofisleri, Ankara ve Adana şube ofislerinde teknoloji ve AR-GE faaliyetlerini sürdürmektedir.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sok. No: 10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D. 9240492097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. No: 10 Kat: 5
Maslak/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 038800435100010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic.Sic.No: 298936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

VBT Yazılım A.Ş.; ürettiği yazılımları ve müşterilerine sunduğu sistem çözümleri ile sektörde faaliyet göstermektedir. Yazılım çözümleri; İK yazılımı, ABYS yazılımı, e-dönüşüm yazılımı, kamu yazılımları ve kurumsal yazılım çözümleri, Sistem Çözümleri ise; mainframe yazılımları, analitik çözümleri, ITSM çözümleri izleme çözümleri ve otomasyon çözümleridir.

Şirket, 2016 yılından itibaren AR-GE merkezi olarak yazılım ve ürün çalışmalarına ağırlık vermiştir. Şirketin Tubitak-TEYDEB desteği ile geliştirdiği 3 adet çözümü de BT pazarında kullanılmaktadır. Kurumsal yazılım ve projelerle, Türkiye’de kamu kurumları, finans kurumları başta olmak üzere özel sektör kuruluşları ile yurtdışında firmalarla uzun süredir çalışmaktadır.

6.1.1. İhraççı’ nın ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket’in ticaret unvanı VBT Yazılım Anonim Şirketi’dir.

Şirket’in işletme adı yoktur.

6.1.2. İhraççı’ nın kayıtlı olduğu ticaret sicil müdürlüğü ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	AND Plaza İçerenköy Mh. Umut Sk. No:10-12 K:13 D:57-60 PK:34752 Ataşehir/İstanbul
Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	6120-8

6.1.3. İhraççı’ nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket 24.06.1993 tarihinde kurulmuştur. Şirketin kuruluşu 30.06.1993 tarihli 3.309 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil olunmuştur. Şirketin kuruluş adı “Vizyon Bilgi İşlem Danışmanlık ve Turizm Sanayi Limited Şirketi” dir.

Şirket 07.08.2006 tarihli kararı ile Meşgale değişikliğine gitmiş ve buna istinaden Unvan değişikliği gerçekleştirmiştir. İlgili karara istinaden yeni unvan “Vizyon Bilgi İşlem Danışmanlık Yayıncılık ve Turizm Sanayi Limited Şirketi” dir. İlgili karar 25.08.2006 tarih 6629 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket 19.03.2007 tarihli kararı ile Meşgale değişikliğine gitmiş ve buna istinaden Unvan değişikliği gerçekleştirmiştir. İlgili karara istinaden yeni unvan “VBT Vizyon Bilgi Teknolojileri ve Yayıncılık Limited Şirketi” dir. İlgili karar 27.03.2007 tarih 6774 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket 04.08.2014 tarihli karar ile şirket nevini Anonim Şirket olarak değiştirmiş olup; Yeni unvan” VBT Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi” olmuştur. Şirket karar istinaden şirket esas sözleşmesini güncellemiştir. İlgili karar 11.08.2014 tarih 8628 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır

Şirket 20.11.2020 tarihli kararı ile Bağımsız Denetçi atama, Sermaye Artırımı ve Unvan değişikliği kararı almıştır. Alınan karar istinaden şirket sermayesi 20.000.000-TL ye yükseltilmiştir. Şirketin yeni unvanı “ VBT Yazılım Anonim Şirketi”dir. İlgili karar 15.12.2020 tarih 10224 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket’in esas sözleşmesine göre Şirket’in süresi, süresizdir.

6.1.4. İhraççı’ nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraççı’ nın kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı Y.D. : 924 492 697
Tel: 0216 877 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevdan 5. Beşiktaş/İSTANBUL
No 1 K 2 D 3 Etiler Mah. Sarıyer/İSTANBUL
Maslak 2. D. 338 304 3321 Tic. Sicil No: 280189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 036800435200015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Beşiktaş/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 954 006 3771
Tic.Sicil No: 2858936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	AND Plaza İçerenköy Mh. Umut Sk. No:10-12 K:13 D:57-60 PK:34752 Ataşehir/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: +90 216 577 69 21 Fax: +90 216 577 69 25
İnternet Adresi	www.vbt.com.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket, yazılım alanında faaliyet göstermek amacıyla 1993 yılında kurulmuş bir bilişim firmasıdır. Kurulduğu yıldan bu yana bilişim sektöründe, müşterilerin gereksinimlerine uygun yazılım ürünleri geliştirmiş olup, pek çok kamu ve özel kuruluşa uzun soluklu birliktelikler ile hizmet vermektedir.

1993

- VBT 24.06.1993 tarihinde kurulmuştur. Şirketin kuruluşu 30.06.1993 tarihli 3.309 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil olunmuştur. Şirketin kuruluş adı "VİZYON BİLGİ İŞLEM DANIŞMANLIK VE TURİZM SANAYİ LİMİTED ŞİRKETİ" dir. Şirket 100.000.000-TL (Eski Para Cinsinden) sermaye ile kurulmuştur.

1993-2000

- Şirket 25.12.1996 yılında aldığı kararla sermayesini 5.000.000.000-TL (Eski Para Cinsinden) yükselterek sermaye artırımını gerçekleştirmiş ve ilgili karar 24.01.1997 tarih 4.334 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.
- IBM ile iş birlik anlaşması yapıldı.
- IBM Mainframe'lerde Db2 yazılımları yapan Platinum Technology Inc'in Türkiye temsilciliğini aldı.
- Ülkemizin iki büyük bankasına Platinum Technology'in Detector ürünü satıldı (1994).
- BAĞ-KUR'a Db2 Platinum Technology'in Unload-Reorg Utility'leri satışı gerçekleştirdi
- T.C.MERKEZ BANKASI'na Migrator ürünlerinin satış, kuruluş, uyarılma ve destek hizmetleri verildi.
- Legent Corporation'ın Türkiye'deki distribütörlüğü üstlenildi Vizyon, bu firmanın ürünlerinden Endevor, Mim ve Xcom'un çeşitli müşterilere kuruluş ve destek hizmetlerini gerçekleştirdi.
- Boole Babbage ve New Dimension Software şirketlerinin temsilciliğini alan Vizyon, Mainview ürünlerini, StopX-37 ürününü bir Bankaya ve bir Üretim Şirketine sattı ve destek hizmetlerini verdi.
- New Dimension Software'in ürünlerinden Control-D, Control-M, Control-O,Control-T ürünlerinin müşterilere satışı gerçekleştirildi (1996).
- Millenium (Year 2000) projeleri kapsamında IBM'le birlikte HAVA LOJİSTİK KOMUTANLIĞI, TCDD ve PETKİM'de Dönüşüm Projeleri gerçekleştirdi.
- BMC Software çözüm ortaklığı anlaşması imzalandı. Bu ortaklık halen daha devam etmektedir.
- BMC Software'in Mainview ürünlerini ve Control-D ürününü iki bankaya satıldı ve projeleri hayata geçirildi.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatır V.D.F: 9290492097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sırtı, Gizli Plaza
No:1 K:2 D: 5 Kat:2 Kat: Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 338 000 001 Tic Sic No: 279 099
www.capital.com.tr
Mersis No: 0888004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 358936 metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

2001 - 2010

- Şirket 17.12.2003 tarihli karar ile Sermayesini 30.000.000.000-TL (Eski Para Cinsinden) yükseltmiştir. İlgili karar 13.01.2004 tarih 5966 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.
- IBM İtalya ve IBM Türk'le birlikte 30 kişilik bir ekiple çalışan Vizyon, Bir Türk Telekomünikasyon şirketinin tüm IT alt yapısını (Unix, Linux, Oracle, Network, Operasyon) kıldı ve 3 yıl süre ile desteğini verdi
- Ankara Ofisi açıldı ve hizmete başladı (2003).
- IBM'in Donanım ve Yazılım partneri olan Vizyon, bir kamu kuruluşunda Mainframe donanım ve yazılım upgrade'i, Lotus Notes uygulamaları ve DatawareHouse projelerini gerçekleştirerek IBM CROSSBRAND ödülünü kazandı (2004).
- Oracle ve Microsoft ile iş ortaklıkları başlatıldı (2004).
- Oracle Database'i ve .NET teknolojisi kullanılarak Türkiye'nin ilk web tabanlı Bayi Otomasyonu Projesini dünyaca ünlü bir içecek firmasında gerçekleştirdi. Proje yazılım geliştirmeleri, bakım, call-center desteği, outsource eleman sağlama, Oracle bakım desteği gibi diğer hizmetlerle birlikte genişletilerek destek verildi.
- IBM'le birlikte Emekli Sandığı'na, sistem yönetimleri ile ilgili outsource hizmeti verildi.
- Oracle Database'i ve .NET temelli Bayi Otomasyon projesi, Ülkemizin en büyük Gıda Üreticilerinden birinde hayata geçirildi. Proje çağrı merkezi ve eğitim destekleri ile genişletildi.
- Suudi Arabistan Deniz Kuvvetlerinin (RSNF) MVS-DB2-Natural ortamının z-linux, UDB, Java ortamına dönüşüm projesi başlatıldı ve 2010 yılı içinde proje teslim edildi.
- SSK'ya BMC Software firmasının Control-M, Control-R, Control-O, Control-T ile Mainview for z/OS, Mainview for CICS, Mainview for DB2 ürünleri satışı yapıldı. Ürünlerin kurulumları tamamlanarak proje hayata geçirildi.
- Şirket 07.08.2006 tarihli kararı ile Meşgale değişikliğine gitmiş ve buna istinaden Unvan değişikliği gerçekleştirmiştir. İlgili karara istinaden yeni unvan "VİZYON BİLGİ İŞLEM DANIŞMANLIK YAYINCILIK VE TURİZM SANAYİ LİMİTED ŞİRKETİ" olmuştur. İlgili karar 25.08.2006 tarih 6629 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.
- 2007 Yılında 1993 yılından beri devam eden BMC Çözüm Ortaklığı Anlaşması, distributed ortamları ve ürünleri kapsayacak şekilde genişletildi.
- Şirket 19.03.2007 tarihli kararı ile Meşgale değişikliğine gitmiş ve buna istinaden Unvan değişikliği gerçekleştirmiştir. İlgili karara istinaden yeni unvan "VBT VİZYON BİLGİ TEKNOLOJİLERİ VE YAYINCILIK LİMİTED ŞİRKETİ" olmuştur. İlgili karar 27.03.2007 tarih 6774 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.
- Şirket 15.05.2007 tarihli karar ile Sermayesini 1.000.000-YTL'ye yükseltmiştir. Karar 29.05.2007 tarih 6818 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır..
- İran'da bir bankaya MVS ve DB2 eğitimleri verildi.
- Suudi Arabistan'da bir bankaya BMC Mainframe ürünleri ile ilgili danışmanlık verildi.
- BMC organizasyonu içerisinde başarılı çalışmaları nedeniyle şirketin anlaşması PREMIER PARTNER seviyesine yükseltildi (2008).
- Bir kamu bankası ile BMC Software'in ITSM ürünü satışı yapılarak proje başlatıldı..
- Suudi Arabistan'da Kara Kuvvetlerinin Db2 Versiyon yükseltme çalışması yapıldı.
- Bir kamu bankasının Kurumsal Modernizasyon Projesi yapıldı ve VAGEN kodları EGL'ye çevrildi.
- Şirket 14.01.2010 tarihli karar ile Sermayesini 2.675.000-TL'ye yükseltmiştir. Karar 21.01.2010 tarih 7484 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Unut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Köyüstü V.D.:6244497057
Tel: 0216 571 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı, Beyoğlu, İstanbul
No 1 K 2 7 5 Maslak-Şişli 34090
Maslak V.D. 339994 352 T.C. Sicil No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388000330100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:17 34330 Levent / İSTANBUL
Yatırımcı Kurumlar V.D. 834 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

2011 - 2018

- NETAPP Inovasyon Summit 2011 zirvesine BMC Software ile gold sponsor olarak katıldı.
- Bir Kamu bankası ile BMC Software - ITSM Projesi kapsamında ek lisans anlaşması yapıldı.
- BMC Software ve VBT'nin ortaklaşa düzenlediği DB2 for z/O S Master Class semineri Grand Hyatt İstanbul'da gerçekleşti.
- KRONOS Çözümleri ile Partnerlik Anlaşması yapılarak Güney Avrupa pazarına girildi.
- Lider bir bankanın açık sistemlerdeki işleri BMC Software Job scheduler Control-M ile yönetilmeye başlandı.
- Most Teknoloji Şirketi ile partnerlik anlaşması imzalandı.
- Bir kamu bankasının açtığı Merkezi Batch Workload Otomasyon Yazılım ihalesini kazanılarak çalışmaya başlandı.
- VBT Genel Müdürü Tayfun YURDAGÜL, WebSphere için yazılacak IBM Redbook yazımı projesine seçildi.
- VBT, IBM ile olan iş ortaklığı seviyesini Advancedden Premiere çıkartmıştır.
- Bir üretim firmasına ve bir enerji firmasına, Servis Yönetim ihtiyaçlarını karşılamak için BMC Software REMEDY çözümünü satışı gerçekleştirildi.
- Bir havayolu şirketine BMC Control-M Workload Automation çözümünü satışı gerçekleştirildi.
- Şirket 04.08.2014 tarihli karar ile şirket nevini Anonim Şirket olarak değiştirmiş olup; Yeni unvan'' VBT BİLGİ TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ'' olmuştur. Şirket karar istinaden şirket esas sözleşmesini güncellemiştir. İlgili karar 11.08.2014 tarih 8628 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.
- VBT Bilgi Teknolojileri, YETKİLİ TURQUALITY DANIŞMANLIK şirketi olmuştur.
- VBT i-GATE E-Dönüşüm çözümleri Gelir İdaresi Başkanlığınca onaylandı.
- T.C. Aile ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı ile Erişilebilirlik Yazılım Projesi sözleşmesi imzalandı.
- Havelsan ile birlikte TCDD EYBİS (Elektronik Yolcu Bilet Sistemi) projesi kapsamında IBM yazılımları altyapısı konusunda çalışmaya başlandı.
- TAEK (Türkiye Atom Enerjisi Kurumu) ile IBM ürünleri bakım ve destek sözleşmesi imzalandı.
- Ar-Ge projesi J-CONVERT TEYDEP 1507 KOBİ Ar-Ge Başlangıç Destek Programı kabulü aldı.
- VBT ISO 27001:2013 Sertifikası alındı.
- ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi belgesi yenilendi.
- VBT Bilgi Teknolojileri Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan AR-GE Merkezi Resmi Belgesini almıştır (2016)
- Şirket 20.06.2016 tarihinde Olağan Genel Kurul Gerçekleştirmiş; Sermaye Artırımı kararı alınmış ve iç yönerge yayınlamıştır. Karar istinaden şirketin sermayesi 5.000.000-TL ye yükseltilmiştir. İlgili karar 18.08.2016 tarih 9140 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.
- Şirket 21.10.2016 tarihli karar ile şirket faaliyet konularına "Eğitim" alanını eklemiş ve meşgale değişikliğine gitmiştir. İlgili karar 01.11.2016 tarih 9188 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.
- T.C. Merkez Bankası' na IBM Mainframe donanım ve yazılım satışı yapılarak, yazılım desteği anlaşması da yürürlüğe girmiştir.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 ANI PLAZA
K:13 34755 Altınoluk/İSTANBUL
Kozaçıkçı V.D.: 0240-922097
Tel: 0216 547 0211 Tic. Sic. No:6121

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık Boğaziçi Caddesi
No 1 K:25 C-25A-1 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 088 00 32 21 Tic. Sic. No: 27199
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 06880043550005

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
 No:171 Kat:7 34330 Levent İSTANBUL
 Boşan T.Kurumlar V.D. 824 006 3771
 Tic.Sic.No:58936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

2021

- Şirket, 15.02.2021 tarihinde adres değişikliği yapılmış, şirketin Genel Müdürlüğü AND Plazaya taşınmıştır.
- İlk yurtdışı şubesi Londra/İngiltere’de açıldı.
- Şirket SPK’ nın 15/03/2021 tarihli izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

6.2. Yatırımlar:

Şirket’in 2018, 2019, 2020 yılları ve 2021 yılında devam etmekte olan projelerine ilişkin bilgilere sırasıyla 6.2.1. ve 6.2.2. no’lu bölümlerde yer verilmekte olup, bu projeler dahil olmak üzere Şirket’in yürütmüş olduğu tüm projelerin çıktısı niteliğindeki ürünler hakkında bilgiler 9.2.1. no’lu bölümde detaylandırılmaktadır.

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket Teknotel’den kiraladığı veri merkezi alanına yerli milli bulut altyapısının hazırlanması için 2.500.000 TL yatırım yapılmıştır. Yatırımın %100’ü öz kaynaktan karşılanmıştır. Şirket buluttan hizmet verdiği müşterileri için 7/24 kesintisiz sistem altyapısı sağlayacak teknik personel ve mühendislerini istihdam etmektedir. Kurulan sistemler halen şirketin müşterilerine aktif olarak altyapı ve bulut hizmeti sunmaktadır. Şirketin hem kendisi hemde müşterileri için çok önemli proje verileri, iş sürekliliği standartlarına göre oluşturulmuş veri merkezi altyapısı ile birlikte sunucu, veri depolama üniteleri, ağ cihazları alınmış ve milli sınırlar dahilinde konumlandırılmıştır. Ayrıca hizmet sürekliliği, verilerin güvenliği ve felaket durum yedeklemesi için farklı lokasyonlarda veri merkezleri (İstanbul - Ankara) bulunmaktadır.

Şirket, son dönemlerde Bilgi Teknolojileri alanında tüm dünyanın önem verdiği ve büyük teknoloji şirketlerinin yatırım yaptığı alan olan Yapay Zeka konusunda da Ülkemizde ve Dünyada iddialı bir oyuncu olmak için yatırım yapmıştır. Bu anlamda tamamen Yapay Zeka alanında çalışan ve çeşitli ürünler çıkartan Phexum şirketinin hisselerinin %30’unu almıştır. Bu yatırımın %100’ü öz kaynaktan karşılanmıştır.

Şirket, büyüyen iş ihtiyaçlarını karşılamak ve Anadolu’da daha etkin olmak için açmış olduğu Adana Ofisini daha da büyütmek kendi sahip olduğu bir alanda faaliyetlerini yürütmek için bu alanda yatırım yapmıştır. 2020 yılında Adana ilinde 150 metrekare alana sahip 700.000 TL bedelle bir ofis satın almış ve kaynaklarına eklemiştir. Bu yatırımın %100’ü öz kaynaktan karşılanmıştır.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Aşağıdaki tabloda, İhraççı’nın hali hazırda yatırımı devam etmekte olan projelerine ilişkin bilgiler verilmektedir.

VBT YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:15 34752 Alibeyli/İSTANBUL
Kodiyatığı V.D.: 3240432097
Tel: 0216 377 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meşrutî Sk. Bayrak Gölü Na
No 1 K 2/3 346 Maslak - Kat:1 İSTANBUL
Maslak / D: 388 004 3521 T: 0212 270183
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800432100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent/ İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic.Sic.No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

SAYI	PROJE TÜRÜ	PROJE ADI	FAYDALI ÖMÜR	FINANSMAN ŞEKLİ	TAMAMLANMA DURUMU	PROJE BAŞLANGIÇ TARİHİ	PROJE BİTİŞ TARİHİ
1	Teknokent	Bulut Belediye Projesi (PRJ-VBT-001)	12 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	01.10.2012	31.12.2015
2	Teknokent	Ticari Yazılımlar Projesi (ERP, Satış Otomasyon, Diğer) (PRJ-VBT-002)	12 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	01.10.2012	31.12.2015
3	Teknokent	Modernizasyon Projesi (PRJ-VBT-003)	12 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	01.10.2012	31.12.2015
4	Normal	Belediye Yazılımları	7 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	1.06.2015	31.12.2018
5	Normal	İnsan Kaynakları (Mobil)	12 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	1.01.2016	31.12.2020
6	Normal	Satış Sevkitat	7 Yıl	Öz kaynak - Ar-Ge Desteği	Tamamlandı	01.01.2019	31.12.2020
7	Ar-Ge	Abone Yönetim Yazılımı (IoT)	7 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	1.09.2016	31.12.2019
8	Ar-Ge /TÜBİTAK	Akıllı Çözüm Yazılımları (Yapay Zeka)	7 Yıl	Öz kaynak - Ar-Ge Desteği	Tamamlandı	1.12.2016	31.05.2019
9	Ar-Ge /TÜBİTAK	J-Convert (Ugulama Modernisasyon)	7 Yıl	Öz kaynak - Ar-Ge Desteği	Tamamlandı	01.02.2015	31.07.2020
10	Ar-Ge	Dijital İK (Mobil, IoT, Yapay Zeka)	12 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı		
11	Ar-Ge	APPCITY - Harita Yazılımı (GIS, IoT)	7 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	2.01.2018	2.03.2020
12	Ar-Ge	E - Dönüşüm Yazılımları - e-fatura - e-arşiv - e-irsaliye - e-smm - e-bilet - e-yedekleme - e-defter	12 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	1.01.2015	31.10.2018
13	Ar-Ge	FLERPI: Kurumsal Kaynak Planlama Yazılımı (ERP) (Mobil, IoT, Yapay Zeka)	7 Yıl	Öz kaynak	Devam ediyor	01.01.2020	
14	Ar-Ge	Servis Otomasyonu (Mobil, IoT)	7 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	02.01.2018	29.05.2020
15	Ar-Ge	VBT Workforce (Mobil, IoT)	7 Yıl	Öz kaynak	Tamamlandı	01.11.2016	30.06.2020
16	Ar-Ge	VEDULINE - Online etkileşimli eğitim platformu	7 Yıl	Öz kaynak	Devam ediyor	01.07.2020	
17	Ar-Ge	DOKTORVI- Online etkileşimli sağlık platformu	12 Yıl	Öz kaynak	Devam ediyor	01.07.2020	

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah./Unut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34552 Atışehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D.: 974082097
Tel: 0212 771 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler A.Ş.
No:1 Kat:10 Mecidiyeköy Mah. Nispetiye Cad. No:17 Kat:10 Mecidiyeköy V.D. No:27018
Maslak V.D. No:27018
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 03810033000015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent /İSTANBUL
Etiler Mah. Kurumlar V.D. No:354 806 3771
Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

18	Ar-Ge	MEETOZ – Online Görüntülü Görüşme Platformu	12 Yıl	Öz kaynak	Devam ediyor	01.07.2020	
19	Ar-Ge	İnsan Kaynakları alanında yapay zeka ile performans ölçümleme	12 Yıl	Öz kaynak	Devam ediyor	01.07.2020	
20	Ar-Ge	Yazılımcı Efor Ve Kalite Analitiği Ürünü	12 Yıl	Öz kaynak	Devam ediyor	01.07.2020	
21	Ar-Ge	TESTOPS Yazılımı	12 Yıl	Öz kaynak	Devam ediyor	01.07.2020	
22	Ar-Ge	Mainframe üzerinde açık kaynak kodla (ZOWE) istatistik ve log toplama	12 Yıl	Öz kaynak	Devam ediyor	01.07.2020	

6.2.3. İhraççı' nın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında İhraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

İhraççı'nın geleceğe yönelik olarak önemli yatırımlar hakkında herhangi bir kararı bulunmamaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun; Bu Kanunun amacı; Ar-Ge, yenilik ve tasarım yoluyla ülke ekonomisinin uluslararası düzeyde rekabet edebilir bir yapıya kavuşturulması için teknolojik bilgi üretilmesini, üründe ve üretim süreçlerinde yenilik yapılmasını, ürün kalitesi ve standardının yükseltilmesini, verimliliğin artırılmasını, üretim maliyetlerinin düşürülmesini, teknolojik bilginin ticarileştirilmesini, rekabet öncesi işbirliklerinin geliştirilmesini, teknoloji yoğun üretim, girişimcilik ve bu alanlara yönelik yatırımlar ile Ar-Ge'ye, yeniliğe ve tasarıma yönelik doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının ülkeye girişinin hızlandırılmasını, Ar-Ge ve tasarım personeli ve nitelikli işgücü istihdamının artırılmasını desteklemek ve teşvik etmektir. Bu Kanun kapsamında Ar-Ge ve yenilik harcamalarının tamamı vergiye tabi kurum kazancının tespitinde, 31.12.2028 tarihine kadar indirim olarak dikkate alınmaktadır. Bununla beraber Ar-Ge personelinin tamamı için ve destek personelinin de %10'una kadar Gelir Vergisi Stopajı teşviki mevcuttur. Ayrıca Damga Vergisi İstisnası ve Sigorta Primi desteği de mevcuttur.

5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu; bu Kanunun amacı, sosyal sigortalar ile genel sağlık sigortası bakımından kişileri güvence altına almak; bu sigortalardan yararlanacak kişileri ve sağlanacak hakları, bu haklardan yararlanma şartları ile finansman ve karşılanma yöntemlerini belirlemek; sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usûl ve esasları düzenlemektir. Bu Kanunun 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamındaki sigortalıları çalıştıran özel sektör işverenlerinin, bu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin % 5'lik kısmına isabet eden tutar Hazine tarafından karşılanır.

İzahnamenin 6.2.1. numaralı bölümünde yer verilen yatırım niteliğindeki projelerin yararlandığı teşviklere ilişkin tutarlar aşağıdaki tabloda verilmiştir.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ümit Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34758 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı V.D. 3440 32097
Tel: 0215 577 09 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı, Beybi Güz. No:1 K:2 D:3 Maslak V.D. 34390 3521 Tif. Sic. No: 270185
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435000015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro 1. Blok
No:171 Kat:7 34330 Levent / İSTANBUL
Bağcızili Kurumlar V.D/89 006 3771
Tic.Sic.No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
@metroyatirim.com.tr

İlgili Kanunlar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
5510 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	891.225	778.956	662.560
4857 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	5.018	6.345	5.253
6111 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	141.882	138.781	136.453
6661 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	-	34.646	25.080
17103 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	546.573	316.982	11.871
1687 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	-	-	4.382
7252 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	2.640	-	-
5746 Sayılı Kanun Kapsam. Yarar. Teşvik	610.259	570.220	411.013
Toplam SGK Teşvikleri	2.197.597	1.845.930	1.256.612
Ücret Ödemeleri Üzerinden Yapılan Tevkifatın 5746 Say. Kanun Gereği Terkin Edilen Tutarı	1.419.451	778.956	1.076.499
Toplam Gelir Vergisi Teşvikleri	1.419.451	778.956	1.076.499
Genel Toplam	3.617.048	2.624.886	2.333.111

1- Ar-Ge Destekleri

5746 Sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun'a göre 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun geçici 2. maddesi uyarınca ücreti gelir vergisinden istisna olan personelin; bu çalışmalarını karşılığında elde ettikleri ücretleri üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin yarısı, Maliye Bakanlığı bütçesine konulan ödenekten karşılanmaktadır.

2-TÜBİTAK-TEYDEP Destekleri

Şirket Ar-Ge faaliyeti ile ilgili yaptığı Tübitak projelerine ilişkin olarak hibe şeklinde teşvik almaktadır. Alınacak teşvik ilk muhasebe kayıtlarında gelir yazılmayarak Ar-Ge yatırımının itfası ile orantılı şekilde gelir kaydedilmektedir. İleriki dönemlerde gelir yazılacak Ar-Ge yardımı bilanço hesaplarında uzun vadeli "Devlet Teşvik ve Yardımları" hesap kalemlerinde gösterilmiştir. Bu teşvikler dönemler itibarıyla aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Kısa Vadeli Devlet Teşvik ve Yardımları	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Devlet Teşvik ve Yardımları	44.148	44.148	44.148
Uzun Vadeli Devlet Teşvik ve Yardımları (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Devlet Teşvik ve Yardımları	198.666	242.814	264.888

Aşağıda verilen her iki proje de TÜBİTAK "1501 Sanayi Ar-Ge Projeleri Destekleme Programı" ve "1507- KOBİ Ar-Ge Destek Programı" kapsamında olup, proje destekleri projenin %60-%75 oranlarında desteklenebilmektedir. "1507- KOBİ Ar-Ge Destek Programı" kapsamında bütçesi 750.000 TL' ye kadar olan projeler bu destekten yararlanabilmektedir. "1501 Sanayi Ar-Ge Projeleri Destekleme Programı" kapsamında bütçesi 10.000.000 TL' ye kadar olan projeler bu destekten yararlanabilmektedir. Desteklenen projelere yapılan hibeler ise, ilgili proje dönemlerinde yapılan çalışmaların onaylanması sonucu değişen oranlarda

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34722 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyalıyolu V.D.: 9220492097
Tel: 0216 377 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beşiktaş/İSTANBUL
No:142 2. Kat:333 Kat:333 Kat:333 Kat:333
Maslak V.D.: 3388 304 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004302 00015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bilgi Kurumları V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 3358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

yapılabilmektedir. Bu destekler finansal tablolarda “devlet teşvik ve yardımları” kısmında yer almaktadır.

AKILLI ÇÖZÜM MERKEZİ OTOMASYONU (1501 Sanayi Ar-Ge Projeleri Destekleme Programı):

Proje Süresi : 18 Ay (01.12.2017 – 30.05.2019)
Sözleşme Tarihi : 07.05.2015
Sözleşme Tutarı : Bu proje için hibe tutarı 838.848TL olarak TÜBİTAK tarafından ödenmiştir.

J-CONVERT: KAPALI SİSTEM UYGULAMALARINI (COBOL, PLI,NATURAL VB.) AÇIK KAYNAK KODUNA DÖNÜŞTÜRECEK YAZILIM ARACI GELİŞTİRME (1507 KOBİ Ar-Ge Başlangıç Destek Programı) :

Proje Süresi : 18 Ay (01.02.2015 – 30.07.2016)
Sözleşme Tarihi : 10.05.2018
Sözleşme Tutarı : Bu proje için hibe tutarı 489.975 TL olarak TÜBİTAK tarafından ödenmiştir.

B2B/BOS (KURUMLAR ARASI TİCARET/BAYİ OTOMASYON SİSTEMİ (1501 Sanayi Ar-Ge Projeleri Destekleme Programı) :

Proje Süresi : 18 Ay (29.09.2006 – 31.03.2008)
Sözleşme Tarihi : 29.09.2006
Sözleşme Tutarı : Bu proje için hibe tutarı 375.000 TL olarak TÜBİTAK tarafından ödenmiştir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

1993 yılından günümüze bilgi teknolojileri, bilişim, yazılım, eğitim ve danışmanlık alanlarında faaliyet gösteren VBT Yazılım, İSTANBUL, ANKARA ve ADANA ofislerinde teknoloji faaliyetleri sürdürmektedir. Ayrıca İSTANBUL’da yer alan 350 metrekare alana ve 70 kişilik personel kadrosuna sahip Ar-Ge merkezinde teknolojik inovasyon ve Ar-Ge faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, son yıllarda Ar-Ge çalışmalarına büyük ağırlık vererek, Yapay Zeka, Makine Öğrenmesi, Doğal Dil İşleme ve IoT gibi alanlarda geliştirdiği inovatif yazılım ve projelerle, Türkiye’de önde gelen kamu kurumları ve özel sektör kuruluşları ile uluslararası arenada dünya devi firmalarla aktif ve etkili bir şekilde çalışmaktadır..

Şirket, finans sektöründeki tecrübelerini kullanarak e-dönüşüm (e-fatura, e-defter, e-makbuz, e-arşiv, e-smmm) projelerini geliştirmiş ve e-dönüşüm özel entegratörleri arasına girmiştir. Özellikle finans alanındaki müşterilerin ihtiyacına yönelik, elektronik fatura, elektronik serbest meslek makbuzu gibi regülasyon değişikliklerinin de müşteriyi kullanıma zorunlu tuttuğu teknolojilerin hizmet sağlayıcısıdır.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ufuk Sk. No:10-12 ANKARA PLAZA
K:13 06752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozuluçuk V.D.: 9240492097
Tel: 0212 577 69 21 Tic. Sic. No: 6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sarıyer/İSTANBUL
No:12 Kat:5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 888 004 3511 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004351100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent İSTANBUL
Eğilim Kurumlar V.D.: 854 806 3771
Tic.Sic.No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

VBT Yazılım, Hibe ve Proje Danışmanlığı, Yazılım Süreci Danışmanlığı, Sistem ve Altyapı yönetimi alanında kamu ve özel sektöre danışmanlık hizmeti vermektedir. TÜBİTAK, KOSGEB, ITEA3 ve AB HORIZON 2020 projelerinde araştırma ve geliştirme odaklı olarak aktif katkı sağlayıcıdır.

VBT Yazılım, bilgi teknolojileri, bilişim sistemleri ve yazılım çözümleri alanında faaliyet göstermektedir. Bu faaliyet alanları aşağıdaki gibi gruplandırılmıştır.

- 1- Kurumsal Çözümler ve Profesyonel Hizmetler
- 2- Ürün Geliştirme ve Ar-Ge Çalışmaları
- 3- Anahtar Teslim Yazılım Geliştirme Hizmetleri
- 4- Anahtar Teslim Sistem ve Altyapı Projeleri
- 5- Teknolojik Ürün Satışı

VBT Yazılım, tüm faaliyet süreçlerini ISO kalite standartlarına uygun ve denetimli bir şekilde sürdürmektedir. Özellikle kamu ve özel sektörde kapsamlı ihtiyaçlara cevap verebilecek uzmanlık kadrosu ile sektörel olarak Bankacılık, Finans, Sigortacılık, Hava Taşımacılığı, Üretim, Sağlık ve Savunma Sanayi alanlarında geliştirdiği uçtan uca projelerle hizmet vermektedir.

1- Kurumsal Çözümler ve Profesyonel Hizmetler

Günümüzde Kurumsal Şirketler ve İşletmeler rekabet odaklı olarak teknolojik yenilikleri sürekli takip etmekte ve gerekli yatırımları yapmak ve bu yapılan altyapı yatırımlarının düzenli bakım gerektirmesi nedeniyle Şirket, Sistem ve Altyapı alanında sağladığı profesyonel hizmetlerle müşterilerin maliyetleri düşürmelerine ve verimlilik, esneklik ve ölçeklenebilirlik kazanmalarına yardımcı olmaktadır.

VBT Yazılım; Bankacılık, Finans, Sigortacılık, Hava Taşımacılığı, Üretim, Sağlık ve Savunma Sanayi ve Devlet Kurumlarına doğru Bilgi Teknolojileri çözümlerini, Sistem ve Altyapı desteğini sunabilen, güvenilir bir ortak arayan müşterilerine geniş bir hizmet yelpazesi sağlamaktadır.

VBT Yazılım; müşterilerinin benzersiz ihtiyaçları ve bütçeleri için teknoloji ürünleri, lisansları, profesyonel hizmetleri ve satış sonrası desteği en iyi kombinasyon ile müşterilerine sunmaktadır. Yaptığı Ulusal ve Uluslararası işbirlikleri ile çeşitliliği ve hacmi yüksek ürünler ve sertifikalı profesyonel kadro ile müşterilerin taleplerini, hizmet gereksinimlerini karşılamak için esnek bir yaklaşım benimsemektedir.

VBT Yazılım; müşterilerine bu alanda sağladığı hizmetler kapsamında; Bilgi Teknolojileri Sistem ve Altyapısı, ITSM, Otomasyon, İzleme gibi konularda müşterilerin talepleri doğrultusunda ve kapsamdaki Bilgi Teknolojileri gerekli ürünlerin tedariği, kurulumu, uyarlanması, yönetimini müşterilerine komple bir paket olarak sunmaktadır. Sağlanan hizmetlerin zamanında ve tastamam, eksiksiz yürütülebilmesi için gerekli olan takımı oluşturur. Gerçekleştirilecek hizmetin planlamasını uçtan uca yapar, dokümantasyonu oluşturur ve operasyonu yürütmeye başlar. Gerçekleştirilecek hizmetin 7/24 kesintisiz olması ve sürekliliğinin sağlanması için bakımlarını yapıp ve destek vermeye devam eder. Müşterinin gereksinimleri karşılayan ve lisansları sağlanan ürünlerin versiyon yükseltme çalışmaları destek anlaşmaları sürecinde takip eder ve gerçekleştirir. Bu hizmetlerin 7/24 kesintisiz olması için Problem ve vaka yönetimi süreçlerini oluşturur, iş planlanması ve takibi, kaynak planlanması ve yönetiminin yanı sıra detaylı raporlama faaliyetlerini yürütür.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Koşulları V.D.: 9240442097
Tel: 0212 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Sk. Beşiktaş Plaza
No:102/20 34398 Maslak/İSTANBUL
Mersis No: 088 004 352 00000000000
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388 004 52100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro Yatırım A.Ş.
No:171 Kat:7 34390 Kat:7
Etiler Sk. Beşiktaş Plaza
Tic.Sic.No:358938 Tic. Sic. No:6120
info@metroyatirim.com.tr

VBT Yazılımın sağladığı “Kurumsal Çözümler ve Profesyonel Hizmetler”ler aşağıdaki başlıklar altında toplanmaktadır:

- Yazılım Ürünleri Lisansları ve Bakımları
- Yazılım Ürünleri Kurulum ve Bakım Danışmanlığı
- Donanım Lisansları ve Bakımları
- Donanım Kurulum ve Bakım Danışmanlığı
- Sistem ve Altyapı Danışmanlığı (İşletim sistemi, Veritabanı, Orta Katman, Operasyon)
- Yerinde Destek
- Yardım Masası Hizmetleri (Telefon, e-posta, Uzaktan Destek)
- Dış Kaynak personel istihdamı
- Eğitim

VBT Yazılım; müşterilerine bu alanda sağladığı hizmetlerin kalitesini artırmak adına, kadronun gelişimleri için gerekli eğitimleri, oryantasyonu ve sertifikasyon süreçlerini planlar, ve takip eder.

2- Ürün Geliştirme ve Ar-Ge Çalışmaları

Şirket ülkemizde üretilen yerli bilgi ve teknolojilerin küresel değere dönüştürülmesini, Türkiye'nin yüksek nitelikli insan kaynağını AR-GE faaliyetlerinde değerlendirmeyi, işbirliği içerisinde yer alan firmalarla birlikte büyümeyi ve yurtdışı pazarlara daha fazla teknoloji ihraç etmeyi hedeflemektedir. Uzun vadeli araştırma faaliyetlerinin yanı sıra, üniversiteler, araştırma enstitüleri ve çeşitli kuruluşların AR-GE bölümleri ile işbirliği yaparak bilişim sektörünün diğer sektörlerle sinerji yaratması planlanmaktadır. Bu bağlamda yenilik ve AR-GE faaliyetleri kapsamında fark yaratacak hizmet, ürün ve altyapılar geliştirmeye başlamıştır. Bunun yanı sıra, diğer sektörlerde de bilişim teknolojilerinin daha etkin kullanımına yönelik teknolojiler geliştirilmesi amacıyla da çalışmalar sürdürülmektedir. Şirket ülkemizdeki genç nüfus potansiyelinden bilişim alanında daha iyi yararlanabilmek amacıyla çeşitli stratejik adımlar planlamıştır ve uygulamaktadır. Bu bağlamda kendisine hedef seçtiği sektörlerde ürünlerini nitelikli AR-GE personeli ve güncel teknolojiler ile geliştirmektedir.

3- Anahtar Teslim Yazılım Geliştirme Hizmetleri

Firma müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda kamu ve özel sektörde bulunan kurumların yazılım ihtiyaçları için standartlara uygun yazılım çözümleri ve hizmetleri üretmektedir. Yazılım geliştirme projelerinde, aşağıdaki fazları Agile proje yönetimi ile PMP sertifikalı ekip ile yöneterek projelerin anahtar teslim olarak geliştirilmesi sağlanmaktadır. Ayrıca aşağıdaki alanlardan herhangi birisi için ayrıca da hizmet verebilmektedir.

- Yazılım gereksinim analizi
- Yazılım tasarımı
- Yazılım kodlama
- Yazılım testleri
- Yazılım devreye alma
- Yazılım eğitim ve destek
- Yazılım bakımı

Yazılım geliştirme yaşam döngüsü ve Agile metodoloji ile uygulanan proje yönetimi süreçleri yöntemleri sayesinde, farklı platformlarda konumlanan ürünleri kullanarak, kurumların gereksinimleri başarılı yazılım projelerine dönüşmektedir.

Teknoloji olarak mobil ve web teknolojileri ile her türlü gereksinimi karşılayan uygulamalar geliştirilmektedir. Ayrıca günümüzde uygulamaların akıllanmasını sağlayan yapay zeka,

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcarenköy Mah. Umur Sok. No:11-12 AND PLAZA
K:13 34522 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D. : 9240492097
Tel: 0212 777 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Sok. Büyükdere Plaza
No:1 K:2 D:2 Etiler Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 346 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004322 0001

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 K:11 34330 Levent/İSTANBUL
Bölge Ofis : Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 275936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

robotik süreç otomasyonu ve dinamik iş süreçleri gibi teknolojilerden altyapısal olarak projelerde faydalanılmaktadır.

4- Anahtar Teslim Sistem ve Altyapı Projeleri

Anahtar Teslim Sistem ve Altyapı projeleri ile Şirket, hizmet verdiği müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda müşterilere tamamen konusunda uzman, yetişmiş ve nitelikli personelleri ile uçtan uca test edilmiş ve kullanıma hazır çözümler sunmaktadır. Anahtar teslim proje çözümü, müşteri tarafından sağlanacak bir proje yönetimine ihtiyaç duyulmaması sebebiyle büyük bir avantajdır. Projenin tüm sorumluluğu Şirket'e ait olacağından, müşteri çok sayıda alt yükleniciyle bağlantıda bulunmak yerine, tek bağlantı noktası olarak, sadece VBT Yazılım ile bağlantıda olacaktır. Bu, müşterin proje üzerinde daha net ve kolay bir görüş alanına sahip olmasını sağlamaktadır.

Bu hizmet kapsamında tüm proje planlama ve yönetimi, ön tasarım ve başlangıç/planlama aşaması mühendisliği, altyapı hizmeti, detaylı tasarım, teknik danışmanlık ve dokümantasyon, satın alma, bilişim ekipmanları kurulumu ve devreye alma, entegrasyon, performans denetimi, operasyon, eğitim, bakım ve garanti desteği hizmetleri bulunabilmektedir. Diğer bir isimle uçtan uca projeler olarak isimlendirilebilir.

5- Teknolojik Ürün Satışı

Şirket, sektörün önde gelen güvenilir donanım ve yazılım üreticileri ile yüksek seviyedeki iş ortaklıkları ve sertifikasyonları ile teknolojiyi her zaman takip ederek kurumların iş yüklerine ve ihtiyaçlarına göre yüksek standartlı, güvenli, performanslı, kesintisiz ve uzun ömürlü donanım ve yazılım çözümleri sağlamaktadır.

Bilişim dünyasının her alanında kullanılan donanım ve yazılım ürünleri, gerek performans, güvenlik ve ölçeklenebilirlik ihtiyaçlarının artışı doğrultusunda, gerekse uygulamaların hızlı gelişimi sonucu sürekli bir güncellenme ve yenilenme içerisindedir. Ürünlerin her ihtiyaca cevap verebilir nitelikte olması amacıyla ürün çeşitliliği hızlı şekilde artmaktadır. Aynı markanın dahi belirli bir çözümü adresleyen alternatif ürünleri gündeme gelmekte, modeller kendi içinde çeşitli alt kırılımlarla farklı ihtiyaçları adresleyebilmekte, yüksek ölçeklenebilirlik seviyeleri ile ileriye dönük değişken planlamalar yapılabilmektedir. Böyle bir çeşitliliğin söz konusu olduğu donanım ve yazılım dünyasında, ürün seçimi noktasında doğru kararlar alabilmek için derin ürün, çözüm ve marka bilgisi gerekmektedir.

Kurumların ihtiyaçlarını en doğru biçimde karşılayan donanım ve yazılım çözümlerini marka bağımsız olarak sunarak en efektif karşılaştırma yöntemleri ile alternatifleri, iş sürekliliği standartlarına göre hazırlanmış ihtiyaç analizlerine göre modellenir. Kurumların temel işlerine odaklanabilmeleri, zaman ve maliyet tasarrufu sağlayabilmeleri için donanım ve yazılım danışmanlığı, temini, kurulum ve konfigürasyonları sağlanmaktadır.

Şirket'in dönemler itibariyle finansal tablolarında yer alan hasılat tutarlarının dağılımı aşağıdadır.

	01.Ocak- 31.12.2020	01 Ocak- 31.12.2019	01.Ocak- 31.12.2018
Yurt İçi Satışlar	130.004.456	95.154.595	88.665.870
Yurt Dışı Satışlar	172.951	469.125	0,00
Satıştan İadeler	(159.796)	(203.290)	(44.803)
Toplam Net Satışlar	130.017.611	95.420.430	88.621.067

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Unıfışk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı V.D.: 9520482081
Tel: 0216 577 30 21 Tic. Sic. No: 5120

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sok. 3. Kat: 35211
No: 1 K 2 D 5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 352111 Tic. Sic. No: 270185
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 03880045200015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent İSTANBUL
Bölge İçi Kurumlar V.D: 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirket'in dönemler itibariyle finansal tablolarında yer alan hasılat tutarlarının kamu, ilişkili taraf ve diğer olarak dağılımı aşağıdadır.

	01 Ocak -31.12.2020			01 Ocak -31.12.2019			01 Ocak -31.12.2018		
	İlişkili taraf	Kamu	Diğer	İlişkili taraf	Kamu	Diğer	İlişkili taraf	Kamu	Diğer
Yurt içi satışlar	-	63.452.975	66.551.481	58.785	22.038.687	73.057.123	592.709	62.704.827	25.368.334
Yurt Dışı Satışlar	-	-	172.951	-	-	469.125	-	-	-
Satıştan İadeler	-	-	(159.796)	-	-	(203.290)	-	-	(44.803)
Toplam Net Satışlar		130.017.611			95.420.430			88.621.067	

Finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

BRÜT SATIŞLAR (TL)	31.12.2020	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Lisans Satışları *	76.647.390	59%	62.023.279	65%	59.376.115	67%
VBT Yazılımları**	53.307.221	41%	33.397.151	35%	29.244.952	33%
TOPLAM	130.017.611	100%	95.420.430	100%	88.621.067	100%

* Teknolojik altyapıların ihtiyaç duyduğu bilgi sistemleri bileşenlerinden veri depolama üniteleri, sunucu sistemleri, ağ ekipmanları, şifreleme cihazları gibi ürünlerin satışlarından elde edilir.

** Kamu ya da özel sektörde iş süreçleri, üretim, analiz, takip, e-dönüşüm gibi bir çok alanda ihtiyaca istinaden geliştirilen yazılımların satışlarından elde edilir.

31.12.2020 tarihi itibari ile brüt satış gelirleri önceki yılın aynı dönemine göre % 36,26 artış göstererek 130.017.611 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılı gelirleri bir önceki yıla göre % 7,67 oranında gerilemiştir. Lisan satış gelirlerinin payı takip eden yıllar itibari ile düşüş eğilimi göstermektedir. Buna paralel firmanın yazılım alanındaki gelir oranı artış göstermektedir. Bu kapsamda 2018 yılında Lisans satışlarının Toplam Gelir üzerindeki payı 2018 yılında %67, 2019 yılında %65 ve 2020 yılında %59 olarak gerçekleşmiştir. Aynı şekilde Yazılım Gelirlerinin payı 2018 yılında %33, 2019 yılında %35 ve 2020 yılında %41 olarak gerçekleşmiştir.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

AR-GE ÇALIŞMALARI DEVAM EDEN PROJELERİ:

- **MEETOZ- Online Görüntülü Görüşme Platformu (www.meetoz.com)**

Tüm Dünyada COVID-19'un etkisiyle, sürdürülebilir teknolojilerin ön planda olduğu yeni düzene geçiş öngörülmektedir. Şirketler gelecek planlarını oluştururken daha kapsayıcı ve daha sürdürülebilir sonuçlar elde etmeye odaklanacak, uzun vadeli değer yaratmak için proaktif bir rol almayı tercih edeceklerdir. Dijital faaliyetlerin öneminin arttığı bu ortamda ofisler yerine evlerden çalışılması, örgün eğitimin sanal ortamlardan yapılması, toplantı ve konferansların sanal ortamda gerçekleştirilmesi yaşama girmiştir.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AYD PLAZA
K:13 34742 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatırı V.D. 024 432097
Tel: 0216 577 09 21 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan, K. Beybi Çit Paft.
No:1 K 2 E 5 Kat:1 Blok:Sanayi 2-12/12
Maslak V.D. 0212 3521 111 Tic. Sic. No: 270189
www.ticaret.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent, İSTANBUL
Bölge Ofis Kurumlar V.D. 054 006 3771
Tic.Sic. No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Bu bağlamda dijital ortamlarda çevrimiçi (online) görüntülü görüşme, toplantı, eğitim gibi aktiviteleri yapmaya olanak sağlayacak tamamen yerli ve milli Ar-Ge ürünü MeetoZ'un geliştirmesine başlanmıştır. Ürünün beta versiyonu çıkmış ve beta testleri yapılmaktadır.

MeetoZ; bir düğmeye dokunarak anında grup sohbetinden video görüşmesine geçeyi sağlayan, Dosyaları gerçek zamanlı olarak güvenli bir şekilde erişmenizi, paylaşmanıza ve ekip arkadaşlarınız ile birlikte yazmanızı sağlayan bir platform olarak sektörde yerini almayı hedefleyen bir ürün olarak geliştirilmektedir.

Ar-Ge çalışmaları sonunda toplantılar için canlı dil çevirileri, alkışlama ve beğenme gibi el hareketleri için emojiyi görüntüleyen jest tanıma gibi yapay zeka destekli yeni özellikler eklenmesi de planlanmaktadır. MeetoZ'un sadece görüntülü görüşme ortamı olarak değil, şirket içi sosyalleşme, mesajlaşma, dosya paylaşımı, ortak proje yürütme gibi bütün yönleriyle kapsayan bir ortam oluşturma Ar-Ge çalışmalarına devam ediyoruz.

● **VEDULINE - Online etkileşimli eğitim platformu (www.veduline.com)**

Veduline uzaktan eğitim ve sanal sınıf teknolojileri konusunda geliştirilmiş bir sistemdir. Türkiye' nin önde gelen kurumlarına hizmet vermek için tasarlanmış Şirketin kendi geliştirdiği yerli ve milli (meetoZ) görüntülü görüşme alt yapısını kullanan Veduline, kesintisiz bir eğitim aracı olarak tasarlanmıştır. Veduline şirketler, personeller ve okullar tarafından da kullanılabilir. Veduline ile online toplantılar ve webinarlar yapabilir, okullar e-eğitim ortamı olarak kullanabilir veya kurumlar kurum içi personel eğitimlerini planlayabilirler.

Veduline üzerinden e-eğitim için herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. İstenildiği kadar ders oluşturabilir, bu derslere özel olarak döküman, video, sunum gibi içerikler de eklenebilir. Eğitimciler, Okullar, Kurumlar, ders öncesi sorular ve testler hazırlayabilir, eğitimi daha da etkileşimli hale getirebilirler. Kullanıcılara özel olarak ödev ve görev atama imkanı da sunan Veduline, her ders için duyuru, yorum, anket gibi olanaklar da sağlamaktadır.

Veduline, bulut teknolojisine sahip altyapısı ile dijital eğitimi ve ders yönetimi sunan bir sistemdir. Günümüz eğitim sistemine uygun olarak geliştirilmektedir.

- **BULUT SERVİS:** Veduline platformunda, bulut sunucular üzerinden verilen hizmet sayesinde yönetim, sunucu, yedekleme, güvenlik vb. şeylere yüksek maliyetler ödenmez.
- **ENTEGRE PLATFORM:** Veduline, uzaktan eğitim ve iletişim teknoloji araçlarını ve online ödeme servislerini MeetoZ ile entegre sunmaktadır.
- **E-ÖĞRENME:** Veduline platformu içerisinde, devamlı değişen ve gelişen uzaktan eğitim teknolojilerini bulut servisleri sayesinde risksiz bir şekilde kullanabilirsiniz.

● **DOKTORVI- Online etkileşimli sağlık platformu (www.doktorvi.com)**

Telesağlık, sağlıkla ilgili hizmetlerin ve bilgilerin elektronik bilgi ve telekomünikasyon teknolojileri aracılığıyla dağıtımıdır. Uzun mesafeli hasta ve klinisyen ile temas, bakım, tavsiye, hatırlatma, eğitim, müdahale, izleme ve uzaktan kabullere olanak tanır. Telesağlık yerine bazen eş anlamlı olarak Teletıp kullanılır veya daha sınırlı bir anlamda tanı ve izleme gibi uzak klinik hizmetleri tanımlamak için kullanılır. Kırsal ortamlar, ulaşım eksikliği, hareketlilik eksikliği, azalan finansman veya personel eksikliği bakımına erişimi kısıtladığında, tele-sağlık bu boşluğu

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ümit Sk. No:10-17 ANİ PLAZA
K:13 34751 Ataşehir/İSTANBUL
Kozaylar V.D.: 9250492097
Tel: 0212 377 69 21 Tic. Sic. No: C120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye SK. Teyyir Girişi Kat: 2
No:1 K:2 D:1 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak / D: 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435200005

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent / İSTANBUL
Eğilim Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

doldurabilir. Telesaglık, bir vakayı video konferans üzerinden tartışan iki klinisyeni içerebilir; uzaktan erişim yoluyla gerçekteşen bir robotik cerrahi; dijital izleme araçları, canlı besleme ve uygulama kombinasyonları ile yapılan fizik tedavi; daha yüksek bir uzman tarafından yorumlanmak üzere tesisler arasında iletilen testler; hasta sağlık verilerinin sürekli gönderilmesi yoluyla evde izleme; müşteri den uygulayıcıya çevrimiçi konferans; hatta bir danışma sırasında görüntülü telefon çevirisi imkanları sağlayabilir. Bu yaklaşım, son on yılda evrim geçirerek dünyada ve ülkemizde sağlık hizmetleri altyapısının giderek daha önemli bir parçası haline gelmiştir.

COVID-19'un etkisiyle sağlık sektöründe de uzaktan klinik hizmetleride yaygın olarak kullanılmaya başladı. Bu noktada DOKTORVI'nin geliştirmesine başlanarak pilot kullanım aşamasına getirilmiştir. Şirketin kendi geliştirdiği MeetoZ görüntülü görüşme alt yapısını kullanan DOKTORVI, sağlıkla ilgili hizmetlerin uzaktan görüntülü ve sesli iletişim ile sağlamak amacı ile tasarlanmış olup sağlık uzmanlarının hastaları telekomünikasyon teknolojisi kullanarak uzaktan değerlendirmesine, teşhis etmesine ve tedavi etmesine olanak tanımaktadır. Yüz yüze ziyaretlere alternatif olarak kullanımı hem hastalar hem de sağlıkçılar için birçok fayda sağlamaktadır.

Hastalar İçin:

- Çalışma hayatı koşuşturması içinde daha az zaman harcayarak sağlık hizmeti almak
- Seyahat masrafı veya zamanı harcamaya gerek olmaması
- Gizlilik
- Potansiyel olarak bulaşıcı hastalıklara maruz kalma riski olmadan tedavi

Klinik ve Sağlıkçılar İçin :

- Gelir artışı
- Geliştirilmiş ofis verimliliği
- Perakende sağlık kliniklerinin ve yalnızca çevrimiçi sağlayıcıların rekabetçi tehdidine açık olması
- Daha iyi hasta takibi ve iyileştirilmiş sağlık sonuçları
- Daha az randevu kaçıırma ve iptal ihtimali

Sektördeki bu açık, COVID-19 ile birlikte değerlendirilerek Ar-Ge çalışmalarına başlanmış ve pilot uygulaması da kısa bir süre içinde faaliyetine geçecektir. Sadece sağlıkla ilgili hizmetlerin ve bilgilerin elektronik bilgi ve telekomünikasyon teknolojileri aracılığıyla bir ürün olarak değil ayrıca giyilebilir teknolojiler ile (IoT) hastaların uzaktan takibini, kontrolünü sağlayacak sistemlerinde entegre edilmesi, farklı lokasyonlardaki (ölkelerdeki) farklı dilleri kullanan Sağlık Çalışanları ve Hastaları çevrimiçi (online) olarak biraraya getirme için canlı dil çevirileri konusunda Ar-Ge çalışmalarını yapılmaktadır.

• Spor aletleri kullanım raporlaması, tahminleme ve optimizasyon

Küreselleşmenin getirdiği rekabet şartları, yatırımcıların bütün teknolojik gelişmelerden anında haberdar olmalarını ve olası yenilikleri öngörüp önceden sezmeleri gerekliliğini zorunlu kılmıştır. Bu bağlamda, doğru zamanda doğru talep tahmini, rekabetçi ortamda firmaların öne çıkabilmelerinde önemli etkenlerden biridir.

Talep tahmin çalışmaları başta enerji, üretim, gıda, endüstri, sağlık, tarım ve turizm sektörleri olmak üzere hemen hemen tüm alanlarda uygulanan bir araştırma yöntemidir. İşletmeler için talebin doğru tahmin edilmesi oldukça önemlidir. Çünkü talebin altında tahmin etmek, müşteri, prestij ve maddi kayıplara yol açarken, talebin üstünde tahmin etmek de stok tutma maliyeti

VBT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İçerenköy Mah. Umul San. No:10-12 AND PLAZA
K:11 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Tic.Sic.No: 274010
Tic. Sic. No: 274010
Tic. Sic. No: 274010

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye San. Bölgesi, Beybiğiz Mah.
No:1 Kat:5 34390 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic.Sic.No: 274010
Tic. Sic. No: 274010
Tic. Sic. No: 274010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro Çarşı Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Tic.Sic.No: 274010
Tic. Sic. No: 274010
Tic. Sic. No: 274010

gibi farklı kayıplara yol açacaktır. Bu proje ile spor salonlarındaki ekipmanların kullanım oranlarının tahmini ve optimizasyonu işletmenin yatırım yapması ve müşterilerin konfor alanların artırılması, müşterilerin ekipman bekleme sürelerinin en aza indirgenmesi mümkün olacaktır.

Spor salonu kullanımı gün geçtikçe popüler bir hal almaktadır. Sağlık ve spor piyasasındaki üyelik oranları da bu bağlamda yıldan yıla artış göstermektedir . Bu bağlamda 2016 EuropeActive Avrupa Birliği Sağlık ve Spor Piyasası Raporu (EuropeActive European Health and Fitness Market Report) günümüze kadar, Avrupa sağlık ve fitness analizlerini içermektedir. Rapora göre Doğu Avrupa Ülkeleri örnek olarak Rusya, Türkiye ve Polonya gibi ülkelerin önceki dönemdeki üyelik oranlarının ve büyüme hızlarının da düşük olduğu görülmektedir. Bu raporda ilk 10'a girmiş ülkeler arasında yer almaktadır. Bu orta ve uzun vadede yüksek büyüme potansiyelleri olduğunu göstermektedir.

Bu proje kapsamında bir spor salonunu kullanan müşterilerin geçmiş tarihlerdeki antrenman alışkanlıkları, antrenman sıklıkları ekipman kullanım saatleri ve ekipman kullanım süreleri incelenip tahminleme yöntemiyle analiz yapılması amaçlanmıştır. Bu çalışma sonucunda işletmeler, ileriki yıllarda iş planlarını oluşturabilmesi, haftalık ve yıllık izin planlarını hazırlayabilmek, ihtiyaç olan iş gücünü ön görebilmeleri hedeflenmiştir. Hatta bu çalışma kapsamında yapılacak tahminleme verilerini kullanarak kullanımı az olan aylarda reklamlar ve kampanyalarla abone sayısını arttırarak gelirlerini arttırmaları hedeflenmektedir.

• Yazılımcı Efor ve Kalite Analitiği Ürünü

Tüm dünyada dijitalleşme ile her sektörde yazılım ihtiyaçlarının artmasıyla yazılım geliştirme süreçlerinin kaliteli ve hızlı gerçekleşmesi büyük önem kazanmıştır. Yazılım geliştirme personellerini ve yazılım standartlarını ölçmek ve değerlendirmek için tam otomasyon bir sistem ihtiyacı vardır. Bu ihtiyaca cevap veren yazılım ile büyük veri teknolojileri ve görselleştirme araçları kullanılarak, herkesin takip edebileceği akıllı bir sistem yoluyla bu takibin yapılması amaçlanmaktadır. Yazılım projelerinde en önemli maliyetlerden birisi olan bakım maliyetleri de bu ürün ile minimuma indirmektedir.

Ana fikir olarak kalite ve efor ile ilgili metrikleri piyasada kullanılan devops ortamları ve araçlarından toplayarak sürekli incelemeyi mümkün kılmak, uygulama kalitesi ve projede uyulması gereken standartlar için devamlı bir takip sağlamak mümkün olacaktır. Bu amaç için yazılım geliştiricilerin ve yazılım kodlarının otomatik olarak takip edilmesini, tamamen otomasyon ile doğru bir şekilde performans ölçümlerinin yapılmasını ve yazılan yazılımların kalite ölçümlemesini sağlayacak bir yazılım geliştirilecektir.

Bu ürünün geliştirme aşamasında yapılacak faaliyetler aşağıdaki gibidir :

- Piyasada kullanılan devops araçları için online veri alabilecek adaptörler yazılması,
- Toplanan verilerin akan veri üzerinden değerlendirilip ilgili aksiyonlar alınması,
- Toplanan bütün verilerden bir büyük veri havuzu kurulması,
- Kaynak kodları analiz edilecek , ilgili otomatik testler çalıştırılması,
- Akıllı dashboardlar yazılarak takip ve yönetimde kolaylıklar sağlanması,
- Yönetici mobil uygulamaları ile takip ve raporlama sağlanması,

Proje kapsamında kurumun yazılım geliştirme sürecindeki bütün araçlardan (SVN, Git, Jira, Maven, vb.) farklı yapıda veriler toplanarak bir büyük veri havuzu kurulması ve bu verilen üzerinden analitik akıllı raporlamalar yapılması planlanmaktadır. Piyasada tamamen bütünleşik bu şekilde çalışan bir ürün bulunmamaktadır.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcerenköy Mah. Umulık. No:11-12 AND PLAZA
K:13 34752 Kaşehrili İSTANBUL
Kozyatığı V.D.: 9240492097
Tel: 0216 377 00 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kozyatığı S. Beybi Güz. 5/2
No:11/2 D:5/5 Maslak-Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 T: Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic.Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

• TESTOPS Yazılımı

Yazılım geliştirmede hız ve kalite için test operasyonu gittikçe daha önemli hale gelmektedir. Fakat maliyet, proje süreleri ve insan kaynağı sınırlamasından dolayı test işleri genelde projelerde sorun yaratmaktadır. Başından sonuna kadar test süreçlerinin yazılması ve testlerin çalıştırılmasını olabildiğince otomatikleştirmeyi sağlayan bir yazılım geliştirilmesi düşünülmektedir.

Sektörde parça parça test konularında çalışan açık kaynak kodlu projelerden kullanılacak olanların içselleştirilmesi. Tek bir ekrandan kullanılan fonksiyonel performans testlerinin yaratılması ve koşulmasını sağlayan uygulama geliştirilmesi planlanmaktadır.

Test otomasyonunu sağlayan mevcut kütüphanelerin hemen hemen hepsinde scriptler yardımı ile neredeyse bir yazılım yazarak bu işlem sağlanmaktadır. Bu durum çok zaman ve kaynak tükettiği için genelde en kritik ekranlar ve fonksiyonlar haricinde test otomasyon scriptleri yazılamamaktadır. Yapılacak yazılım ile beraber bu işlemin çok daha hızlı ve yazılımcı olmayan personel tarafından da yapılabilmesi beklenmektedir.

Üründen beklenen çıktılar ve faydalar aşağıdaki gibi özetlenebilir :

- Son kullanıcı önüne daha olgun çıkabilecek yazılımlar.
- Yazılım geliştirme döngüsünün hızlanması.
- Yazılım kalitesinin yükseğe çekilmesi

• İnsan Kaynakları Alanında Yapay Zeka ile Performans Ölçümleme

21. yüzyılın başlarından itibaren teknolojiye yaşanan olağanüstü gelişmeler teknoloji çeşitliliğini arttırırken aynı zamanda şirketlerin teknolojiye erişimini kolaylaştırmıştır. Bu gelişmeler yoğun bir rekabet ortamı yaratırken, İnsan Kaynakları Yönetimini'nin rolünü merkezi bir konuma çekmiştir.

Organizasyonların hedeflerine ulaşabilmesinde rolü merkezileşen İK profesyonellerinin en önemli işlerinin başında; çalışanlarının performansını ölçerek, çalışanın yeteneklerinden mümkün olan en yüksek düzeyde faydalanarak etkinliğini ve verimliliği arttırmak gelmektedir.

Günümüz rekabet ortamında, çalışanların performanslarını çevik, yalın ve şeffaf bir şekilde değerlendirip verimliliği arttırmak hedeflenirken analitik destekli kararlar almak artık kaçınılmaz olmuştur. Yapay Zeka tabanlı algoritmalar ile sadece geçmişteki performans göstergeleri değil gelecekteki performanslar da modellenmelidir, tahminlenmelidir. Performansın yılın belirli dönemlerinde değil gerçek zamanlı olarak takip edilmesi gerekmektedir.

Proje planları arasında yer alan yapay zeka destekli performans sistemi ile gerçek zamanlı performansı görebilmek, makine öğrenmesi ile gelecek tahminlemelerini yapmak, değerlendirme sürelerini en aza indirmek, kişiselleşmenin önüne geçmek yer almaktadır.

• Mainframe Üzerinde Açık Kaynak Kodla (ZOWE) İstatistik Ve Log Toplama

Günümüz Mainframe'leri yönetmek gün geçtikçe karmaşık hale gelmiş, Mainframe müşterileri daha iyi performans ve 7/24 kullanılabilirlik gibi kritik görevleri yerine getirmek yanında tecrübeli personel sayısının azalması gibi zorluklarla da uğraşmaktadır.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-22 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Koşulları V.D.: 0240832097
Tel: 0216 571 09 21 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Sk. 13. Et. C Blok
No:11/2 D:5-13 Blok Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 088 004 35 11 Tic. No:270189
www.atcapd.com.tr
Mersis No: 0388000052100015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro A Blok
No:171 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Başvuru Kurumları V.D.: 854 006 3771
Tic.Sic. No: 2858936 - www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Geliştirilen bu ürün, Mainframe ortamlarında oluşan problemlerin iş sürekliliğini etkilemede önce sorunları azaltmaya yardımcı olacak, ileriye dönük bir araçtır. Kullanılan Makine Öğrenmesi algoritmaları ile neyin normal, neyin anormal olduğunun tespit edilmesi ve olası kök neden teşhis edilecektir.

Makine Öğrenmesi algoritmaları kullanılan bu ürün ile anomaliler ve probleme neden olabilecek sorunlar önceden tespit edilecek, bunun sonucunda sistemin yavaşlaması ve kesintilerin olmasının önüne geçilecektir. Aynı anda çok fazla değişkeni analiz ederek bunları birbirleri ile ilişkilendiren anlık izlemeler sayesinde problemlerin gözden kaçması engellenecektir. Aynı zamanda false-positive mesajları ve uyarıları da algılayarak gerçek problemlere odaklanmak sağlanacaktır. Geliştirilecek üründe yer alacak anahtar özellikler aşağıdaki gibi olacaktır :

- **Proaktif Alarm** : Potansiyel bir problem olmadan onunla alakalı bildirimleri gönderir,
- **Çok Değişkenli Analiz** : Eşzamanlı olarak etki alanları arası metrikleri toplar ve analiz eder, böylece hiçbir şey kaçırılmaz,
- **Alan Uzmanlığı** : Veri Bilimi ve Etki Alanı Uzmanlığı en yüksek düzeyde algılama değeri, tahminde bulunmayı önemli ölçütleri belirler. Gereksiz metrikleri toplayarak değerlendirmek yerine, gerekli ve doğru metrikler ile çalışmayı sağlar. Bu da makina kapasitesini (MIPS'i) boşa harcamanın önüne geçer,
- **Uyarlanabilir Öğrenme** : Karmaşık sistemlerde farklı kaynaklardan farklı veriler ve metrikler toplandıkça öğrenme algoritması besler ve sizi destekleyecek akıllı sonuçlar üretir,

● ABYS ve Uzaktan Sayaç Okuma

Abone Yönetim Sistemi yazılımları ile abonelik işlemleri, faturalama işlemleri, tahakkuk ve tahsilat işlemleri, saha işlemleri vb.. süreçlerin yönetilmesi, raporlanması ve karar destek sistemlerinin oluşturulması amaçlanmaktadır. Kamuda yada özel sektör bünyesinde hizmet vermekte olan kurumlar abonelerine en kaliteli hizmeti vermek, finansal süreçlerini olabildiğince proaktif bir şekilde yönetmek, ileriye dönük yatırım planlamalarını yapmak ve hizmet türünden bağımsız kesintisiz, sürdürülebilir hizmeti amaçlamaktadırlar. Yatırımların doğru şekillenebilmesi için abone potansiyelinin tesbit edilmesi, mevcut abonelerin kullanım analizlerinin yapılması ve altyapı maliyetlerinin hesaplanabilmesi için Abone Yönetim Sistemi yazılımları kullanılmaktadır.

Yine aynı zamanda kurumların finansal süreçlerini proaktif olarak yönetebilmesi kesintisiz ve periyodik olarak yapılan faturalamaya bağlıdır. Okunamama durumundan dolayı faturalanamayan yada Kayıp/Kaçak dan dolayı faturalanamayan bedeller bu hizmeti sağlayan kurumlar için en riskli kalemler olarak öne çıkmaktadır. Bu bağlamda sayaç okumanın belirlenen süreler içerisinde, eksiksiz yapılması ve Kayıp/Kaçak tüketimleri minimuma indirilebilmesi için tüm kurumlar çözüm üretmeye çalışmaktadır. Uzaktan sayaç okuma teknolojisi kurumların sayaç okuma süreçlerinin otomatize edilmesi aynı zamanda kayıp/kaçak tüketimlerin tespitinde önemli bir rol oynamaktadır. Sayaçların uzaktan okuması ile amaçlanan saha personelinin kalifikasyonundan ve fiziksel erişim problemlerinden kaynaklı okunamama durumlarının önüne geçmektir. Aynı zamanda uzaktan okuma ile merkezileştirilen okuma bilgileri üzerinden kayıp/kaçak oranlarının tespiti, bunların lokasyon yada bölge bazlı raporlanması sağlanabilmektedir. Uzaktan okuma ile insan faktörünü aradan çıkartarak

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 A-752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatığı V.D. : 9246492097
Tel: 0216 477 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miyadın Sırasıyla Gültürlü
No 1 K 2 D 566 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 389 004 352 Tic.Sic.No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No :0382004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro B Blok
No:171 Kat:7 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 884 006 3771
Tic.Sic. No: 288936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

süreçlerin otomatize edilmesi ve fiziksel etkenlerin konu dışında tutulması sayesinde şirketlerin risk faktörleri çok büyük oranda azalmış olmaktadır.

Sonuç olarak uzaktan okuma ile otomatize ve eksiksiz olarak oluşturulan datalar merkezi bir ortamda tutularak öncelikle finans döngülerine sonrasında karar destek sistemlerine taban hazırlayacaktır. Oluşan dataların üzerinden geçmiş veriler analiz edilerek geleceğe dönük kullanım simülasyonları yapılabilecek, özellikle doğalgaz sektöründe yurtdışı bağımlı olarak temin edilen doğalgazın birim fiyatının olması gereken en optimumda olması sağlanabilecektir. Yine doğalgaz, su ve elektrik hizmet türlerinde geleceğe yönelik yatırımların analitik planlaması daha doğru ve gerçekçi olarak yapılabilecektir.

• I-GATE : VBT e-Dönüşüm

E-Dönüşüm, günlük hayatta kullanılan ticari belgelerin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na hayata geçirilen e-Fatura, e-Arşiv Fatura, e-İrsaliye, e-Defter, e-Bilet, e-Serbest Meslek Makbuzu (e-SMM), e-Müstahsil makbuzu (e-MM), e-Dekont, e-Adisyon gibi uygulamalar ile e-belgeye dönüştürülmesidir.

e-dönüşüm uygulamaları GİB tarafından belli ciro üzerindeki işletmelere ve belli sektörlerde faaliyet gösteren işletmeler için zorunlu olmasının yanı sıra işletmelerce isteğe bağlı olarak da kullanılmaktadır. E-dönüşüm uygulamaları kağıt kullanımını ortadan kaldırarak çevresel etkilerinin yanı sıra işletmeler açısından da basılı belge, posta-kargo, veri giriş elemanı ve arşivleme maliyetlerini ortadan kaldırmaktadır. Ayrıca iş süreçlerinin daha etkin ve performanslı yönetilmesine olanak sağlamaktadır.

Vbt e-dönüşüm bulut/local çözümleri ile işletmelerde kullanılan local erp uygulamalarına tam entegrasyon sağlanabilmektedir. Ayrıca portal üzerinden kullanımda da taslak fatura kaydetme, kopya fatura oluşturma, web ortamında kısayol tuşları kullanımı, gelen-giden fatura listelemelerinde kendi tablo tasarımlarını oluşturma gibi özellikler bulunmaktadır.

Vbt e-dönüşüm ile şimdilik; e-fatura, e-arşiv fatura, e-irsaliye, e-bilet, e-smm, e-mm belgeleri ve e-defter hizmetleri verilmektedir. Geliştirmeleri devam eden, e-dekont, e-gider puşulası ve e-adisyon belgeleri ve e-mutabakat hizmeti modülleri vardır.

• FLERPI: Kurumsal Kaynak Planlama Yazılımı (ERP)

Günümüzün kullanılan yazılımların yaklaşık %80 e varan bir kısmı eski ve statik yapılar üstüne kurulmuştur. Son teknolojiler ile geliştirilmiş mobil cihazlarla uyumlu, güncel piyasa koşulları içinde rekabetçi bir yazılım hemen hemen tüm firmalar için bir gereklilik halindedir.

Tam bu gerekliliklere uygun Flerpi Kurumsal Kaynak Planlama yazılımı dünyada en çok desteklenen, güvenliği ve güvenilirliği en yüksek yazılım dilleri ve veritabanı yapısı ile yazılarak hazır hale getirilmiştir.

İş dünyasının Pandemi sonrası zorunlu olarak uzak çalışma metotlarına uyum sağlanması sürecinde, her ortamdan erişilebilirliği ile kendine pazarda sağlam bir yer edinmeyi hedefleyen yazılım, farklı ihtiyaçları olan firmalara yazılım içinde geliştirme araçları sunarak özelleştirme konusunda da çok önemli avantajlar sunmaktadır. Geleneksel yazılımlarla yönetilmesi neredeyse imkansız olan E-ticaret ve pazaryeri entegrasyonları gibi günümüzün rekabet koşullarının olmazsa olmaz ihtiyaçları Flerpi ERP de gözetilmiştir.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umul Sok. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 AĞAŞEHİR/İSTANBUL
Kozyatağı D:0246492007
Tel: 0216 571 69 21 Tic. Sic. No:6120

AT CAPITAL ANONİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Sk. Beşiktaş Plaza
No:100 21 336 336 Maslak/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 35 35 Tic. Sic. No 270189
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0388000152100015

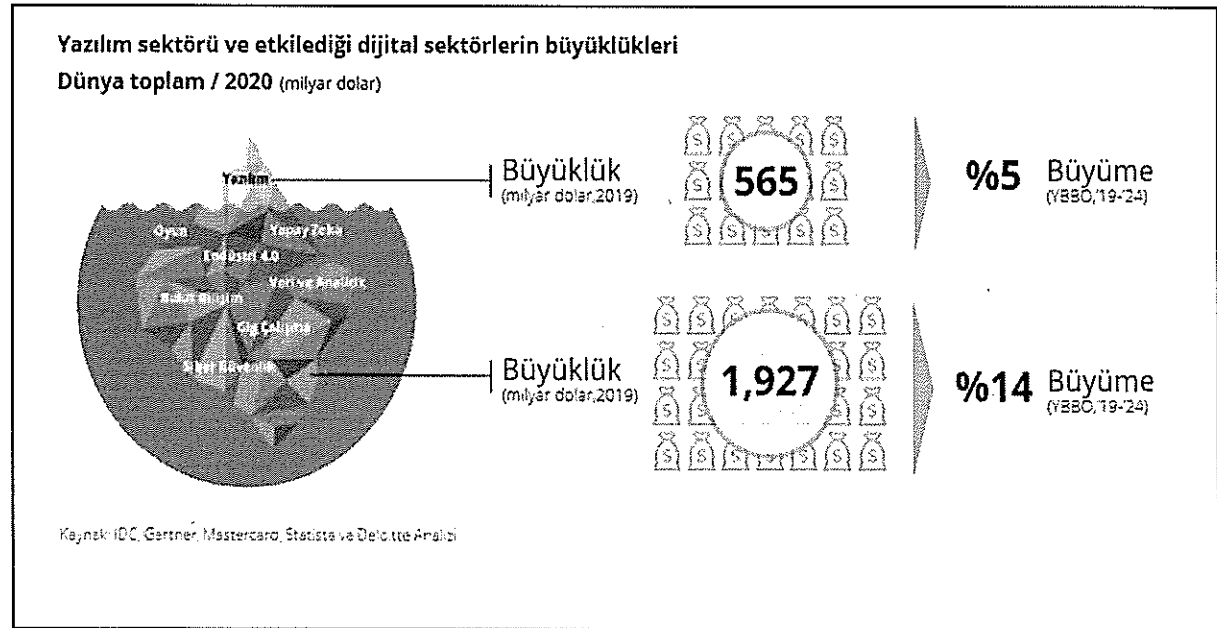
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Markez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:117 K:17 34330 Levent /İSTANBUL
Bogazici Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve İhraççı' nın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Deloitte firmasının Türkiye’de yazılım ekosisteminin geleceği raporunda 2019 yılında 565 milyar dolarlık bir büyüklüğe ulaşan küresel yazılım sektörünün gelecek beş yılda %5 büyümesi beklenmektedir. Yazılım sektörü yalnızca bahsedilen büyüklüğü ile değil ekonomide yarattığı zincirleme etki ile de stratejik bir sektör konumundadır. Yazılım sektörü son 10 yılda internet, mobil telefonlar ve artan kurumsal Bilişim Teknolojileri (BT) yatırımlarının etkisiyle oyun, dijital dönüşüm ve mobil uygulamalar gibi birçok dijital sektörün doğuşuna sebep olmuştur. Bu sektörlerin toplam büyüklüğü, yazılım sektörünün dört katına yaklaşmıştır ve büyüme hızı yazılım sektörünün üç katı seviyesindedir. 2019 yılında yazılım sektörünün ve etkileşim içinde olduğu dijital sektörlerin toplam büyüklüğü 2,5 trilyon seviyesinde iken bu rakamın önümüzdeki 5 yılın sonunda 4 trilyon dolara çıkması beklenmektedir.

Yazılım sektörü 2019 yılında 565 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşmış ve sektörün gelecek 5 yıllık dönemde %5 oranında büyümesi beklenmektedir. Yazılım sektörü kendi başına kritik bir büyüklükte olsa da asıl etkisini kendisinden etkilenen diğer dijital ürün ve hizmetlerde göstermektedir. Yazılım sektörünün etkilediği oyun, dijital dönüşüm, Gig Ekonomi gibi diğer sektörlerin büyüklüğü yazılım sektörünün neredeyse 4 katı büyüklüğündedir ve ortalama büyüme hızı ise yazılım sektöründen yaklaşık 3 kat daha yüksektir. Bu da günümüzde yazılım sektörünü 2,5 trilyona yakın bir büyüklükte dinamik bir sektör haline getirmektedir.



VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:11-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Köy: 34752 V.D.: 32 4492097
Tel: 0216 377 69 21 Tic. Sic. No: 6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:11-12 AND PLAZA
K:13 34752 V.D.: 32 4492097
Tic. Sic. No: 270199
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383 000 3521 0001

MİTRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City K Blok
No:171 K 17 34330 Levent / İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic.Sic.No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

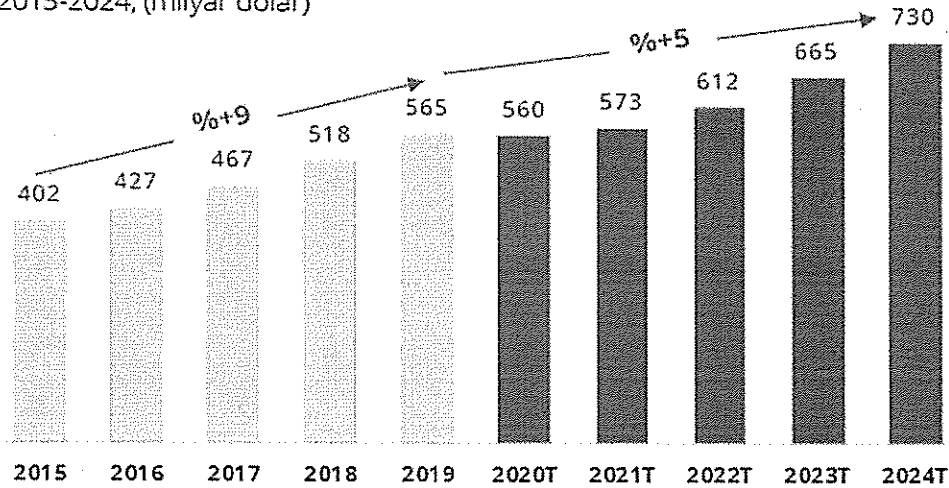
Seçilmiş Sektörler ve Bu Sektörlerde Öne Çıkan Yazılım şirketleri, 2020 (milyar dolar)

	şirket Yaşı	Piyasa Değeri (milyar USD)	alışan Sayısı (bin kişi)		şirket Yaşı	Piyasa Değeri (milyar USD)	alışan Sayısı (bin kişi)
amazon	25	1,600	876	Walmart	58	433	2200
facebook	16	796	53	Time Warner	98	75	26
Uber	11	87	22	Enterprise	53	10	90
Spotify	12	54	5	UNIVERSAL	86	30	8
airbnb	12	35	7,5	Hilton	101	29	173
NETFLIX	23	223	8,6	Disney	97	270	223

Kaynak: Nasdaq, JP Morgan ve Başın Açılımları

Not: Piyasa değerleri için 1 Aylık hisse verileri kullanılmıştır. Airbnb değeri için 2019 yılı tahmini kullanılmıştır.

**Yazılım Sektörü Pazar Büyüklüğü, Dünya Toplam,
2015-2024, (milyar dolar)**



Kaynak: IDC Software Tracker Veri Tabanı

<https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/consulting/articles/turkiyede-yazilim-ekosisteminin-gelecegi.html>

• Türkiye’de Bilişim Sektörünün Görünümü

Tübisad her yıl yayınladığı raporlarının elimizdeki en son versiyonu 2019 yılı için olanına bakarsak, 152,7 milyar TL’lik ve raporun açıklandığı 2020 Haziran ayındaki \$ kuru ile yaklaşık 22,6 milyar \$’lık bir bilişim pazarı mevcut. Bu rakamın % 63’ünü iletişim teknolojileri (içinde operatörlerin gelirleri de var) ve % 37’sini yazılım, donanım ve hizmetler dahil bilişim sektörü oluşturuyor.

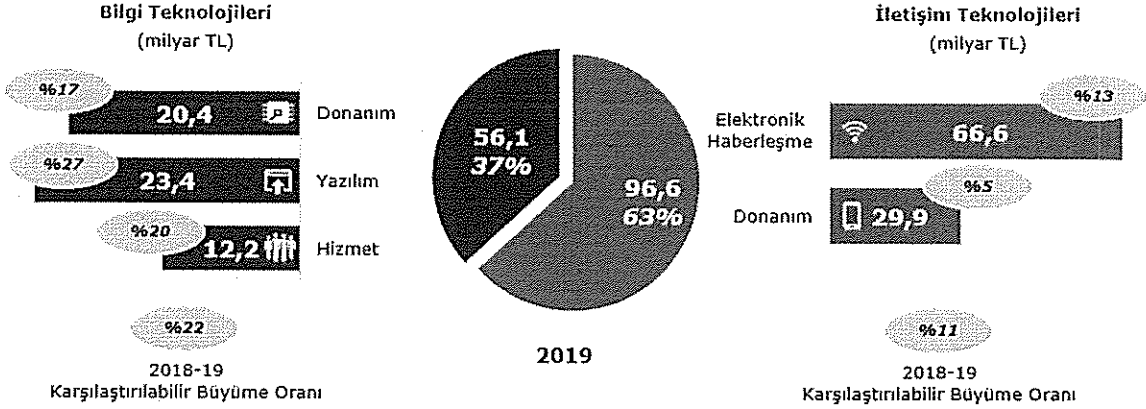
VBT YAZILIM ANONİM şİRKETİ
İcerenköy Mah. Umur Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatbaşı V.B.: 9240492097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.ř.
Nispetiye Sk. Beyoğlu Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 3870043521 Tic. Sic. No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352 0000 5

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.ř.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektörü alt kategorileri

TUBISAD

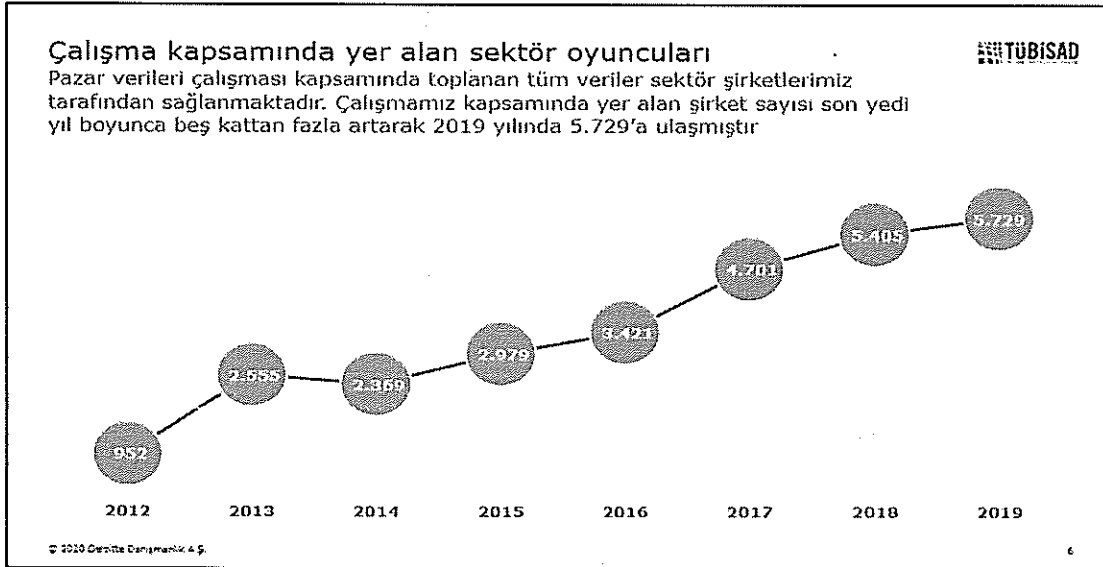


Yüksek değişim, karşılaştırılabilir büyüme oranlarını ifade etmektedir.
Not: Yorumlama nedeniyle toplamlar arasında farklılıklar oluşabilmektedir.
© 2020 Deloitte Danışmanlık A.Ş.

12

Türkiye Toplam Sektör Büyüklüğü

2015 yılında bilişim sektöründe yer alan oyuncu sayısı 2979 iken bu rakam 2016 yılında 3421, 2017 yılında 4701 ve 2018 yılında 5405 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ise bu sayı 5729'a yükselmiştir.



Toplam sektör büyüklüğü 2015 yılında 81,5 milyar TL iken, 2016 yılında % 14,4 oranında artarak 94,3 milyar TL olmuştur. Pazar 2017 yılında % 18,2 büyümüş ve 113,8 milyar TL olmuştur. 2018 yılında ise sektör % 15' lik büyüme ile 132.8 milyar TL' ye ulaşmıştır. 2019 yılında yüzde 15 artışla 152.7 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2020 verilerinde % 15-20 oranında büyüme beklentisi bulunmaktadır.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34/52 Akşehir/İSTANBUL
Koruyucu V.D.: 9244492097
Tel: 0212 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

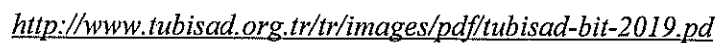
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevan Sk. Beyliközü Mah.
No:11 Kat:2 Beşiktaş/Sarıyer/İSTANBUL
Maslak Y.D. 385 004 3521 Tic. Sic. No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No 038000123000015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 806 3771
Tic.Sic.No:268936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

TUBISAD
TUBİSAD TUBİSAD TUBİSAD



(milyar USD)



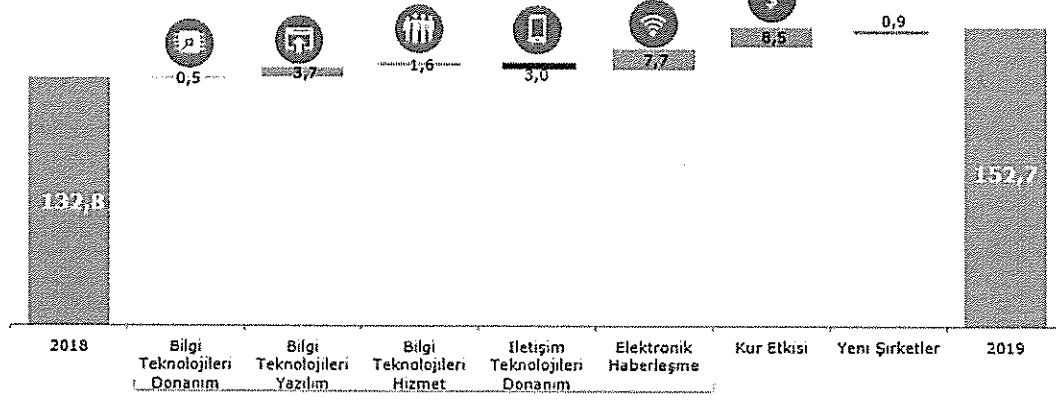
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
 No:171 K:17 34330 Levent İSTANBUL
 Bağışçı Kurumlar V.D. 354 006 3771
 Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
 E-posta: info@metroyatirim.com.tr

Sektör büyüme bileşenleri

Kur etkisi ve elektronik haberleşme, sektör büyümesine sırasıyla 8,5 ve 7,7 milyar TL katkıda bulunmuştur

TUBISAD

Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar 2018-19 Büyüme Bileşenleri
(milyar TL)



Not: Yuvarlama nedeniyle toplamlar arasında farklılıklar olabilmektedir.
© 2020 Debitte Danışmanlık A.Ş.

TL Değişim

5

<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2019.pdf>

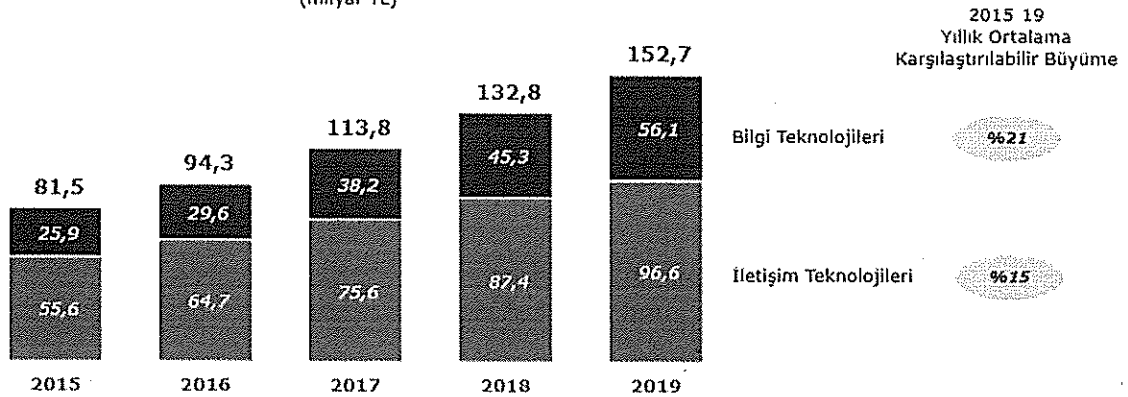
2017 yılında toplam 132,8 milyar TL'ye ulaşan sektörün iki temel bileşiminden biri olan bilgi teknolojileri pazarında pazar büyüklüğü 2015 yılında 25,9 milyar TL iken yılda ortalama % 19 civarında büyümüş, 2016 yılında 29,6 milyar TL ye, 2017 yılında 38,2 milyar TL'ye ve 2018 yılında 45,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bilgi teknolojileri pazarı 2019 yılını 56,1 milyar TL ile kapatmıştır.

İkinci ana pazar olan iletişim teknolojileri pazarı ise 2015 yılında 55,6 milyar TL iken yılda ortalama % 17 civarında büyümüş ve 2016 yılında 64,7 milyar TL, 2017 yılında 75,6 milyar TL ve 2018 yılında 86,9 milyar TL olarak gerçekleşen pazar 2019'u 96,6 milyar TL ile kapatmıştır.

Bilgi ve İletişim Teknolojileri pazar kırılımı – milyar TL

TUBISAD

Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Büyüklüğü
(milyar TL)



Not: Yuvarlama nedeniyle toplamlar arasında farklılıklar olabilmektedir.
© 2020 Debitte Danışmanlık A.Ş.

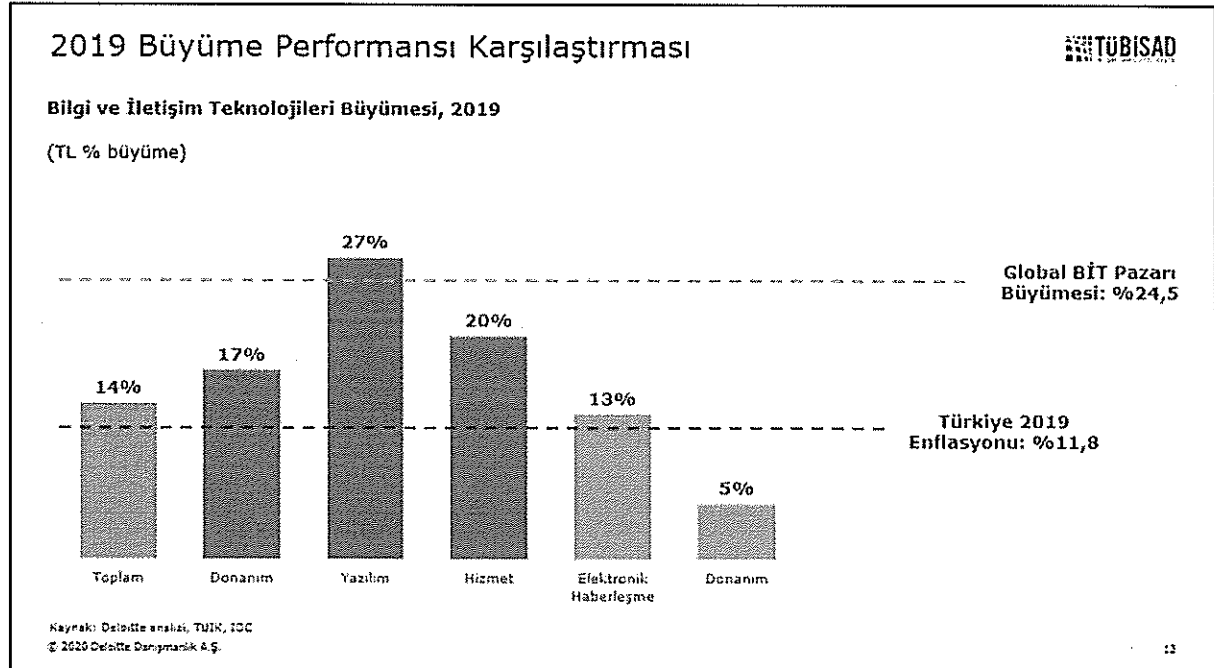
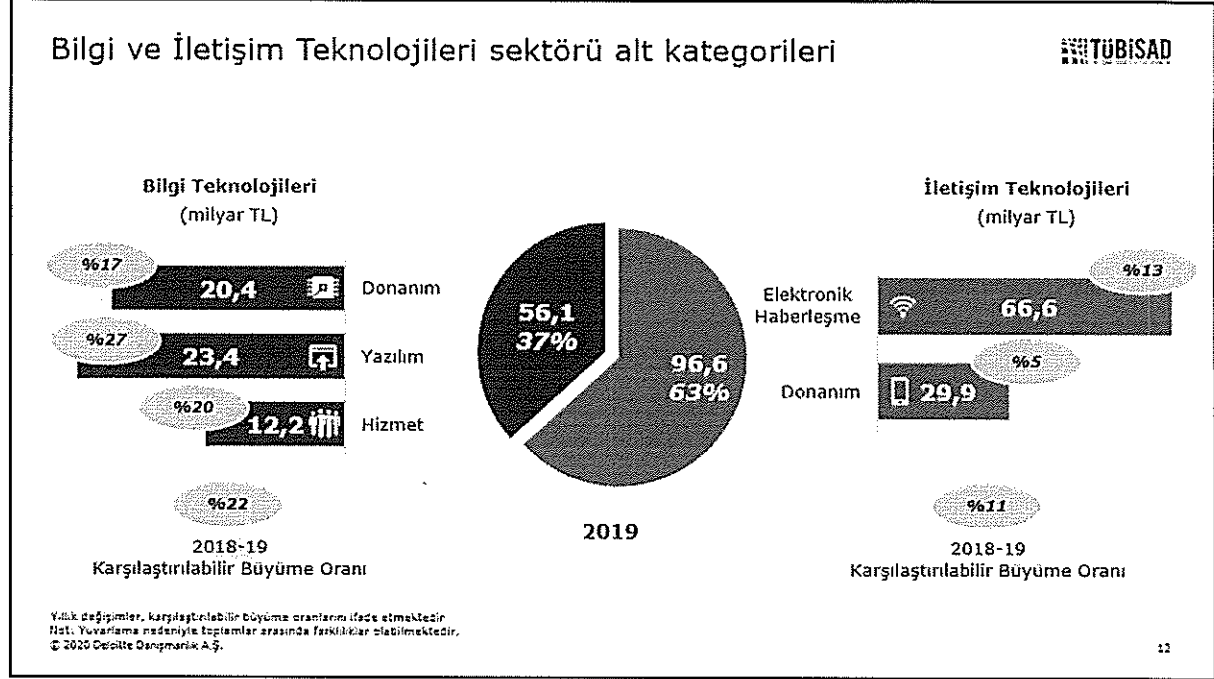
10

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34062 Ataşehir/İSTANBUL
Kozmik V.D.: 9240492097
Tel: 8216 677 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: K. Bayrak Plaza
No: K 2/1 34062 Maslak/İSTANBUL
Mersis No: 350 004 350 000 100 015
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038000352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
@metroyatirim.com.tr

Bilgi teknolojileri alt sektörleri donanım, yazılım ve hizmet sektörlerinden oluşmaktadır. Donanım sektörü büyüklüğü 2019 yılında % 19,8 büyüme ile 20,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yazılım sektörü 2019 yılında % 29 büyüyerek 23,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Hizmet sektörü ise 2019 yılında % 9,1 büyüyerek 9,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.



<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad290419.pdf>

Bilgi teknolojilerinin payı toplam içinde azla değişmese de, yazılım ve hizmet gibi daha yüksek katma değerli alanların payı artmaktadır. BT donanım satışları küresel trendlere paralel olarak yavaşlamaya devam ederken yerli oranın daha yüksek olduğu hizmet ve yazılım sektörlerinde artış devam etmektedir. Kurumların, ERP ve CRM gibi temel sayısal dönüşümlerine ek olarak:

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Cerenköy Mah. Dışarı Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:13 34757 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatılı V.D.: 9240492092
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

AKZAPITAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. No: 10/12 Kat: 10 Plaza
No:10/12 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3511 Tic. Sic. No 270109
www.akzapan.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Beşiktaş/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 254 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

son yıllarda artan analitik ve dijital dönüşüm yatırımları bu trendin ilerleyen yıllarda da devam edeceğine işaret etmektedir.

2018 yılında şirket başına düşen ciro 3 milyon TL iken, 2019 yılında % 34 artarak 4 milyon TL ye ulaşmıştır. 2018 yılında çalışan başına düşen ciro 310 bin TL iken, 2019 yılında % 26,4 artarak 392 bin TL olmuştur. 2018 yılında Teknokent başına düşen ihracat miktarı 46,9 milyon TL iken, 2019 yılında % 16 artarak 54 milyon TL ye yükselmiştir.

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri

2019 yılında toplam sektör hacminin %14'ü teknokentlerde yaratılmıştır

TUBISAD
TEKNOLOJİ GELİŞTİRME BÖLGELERİ

Türkiye'de Teknokentler	2018	2019	Değişim
Teknokent Sayısı	81	84*	%4
Şirket Sayısı	5.334	5.673	%6
Çalışan Sayısı	51.574	58.313	%13
Toplam Ciro (TL milyar)	16,0	22,9	%43
Toplam İhracat (TL milyar)	3,8	4,5	%19
Ciro / Şirket (TL milyon)	3,0	4,0	%34
Ciro / Çalışan (TL bin)	310	392	%27
İhracat / Teknokent (TL milyon)	46,9	54,0	%15
İhracat / Ciro	%24	%20	-370 bps

Kaynak: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı

*84 Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nden 69'u faaliyetine devam etmekte, 15'inin ise altyapı çalışmalarının devam etmesi sebebiyle hali hazırda faaliyete geçmemiştir.

© 2020 Deloitte Danışmanlık A.Ş.

15

<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad290419.pdf>

Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektörü ihracatı

2019 yılında sektörün toplam ihracatı % 32 artışla 6.508 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektörü ihracatı milyon TL

TUBISAD

Toplam İhracat
2019

6.508
Milyon TL

Karşılaştırılabilir Büyüme:
%27

Bilgi
Teknolojileri
Donanım

İhracat
494
Milyon TL

Alt Kategori İçerik Payı
%2

% Değişim
%40

Bilgi
Teknolojileri
Yazılım

4.801
Milyon TL

%21

%27

Bilgi
Teknolojileri
Hizmet

574
Milyon TL

%5

%31

İletişim
Teknolojileri
Donanım

638
Milyon TL

%10*

%21

*Mobil telefon hariç olan.

© 2020 Deloitte Danışmanlık A.Ş.

16

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcerenköy Mah. Umut Sk. No:16-12 AND PLAZA
K:13 34762 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyiğitli V.D. 3924 097
Tel: 0212 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

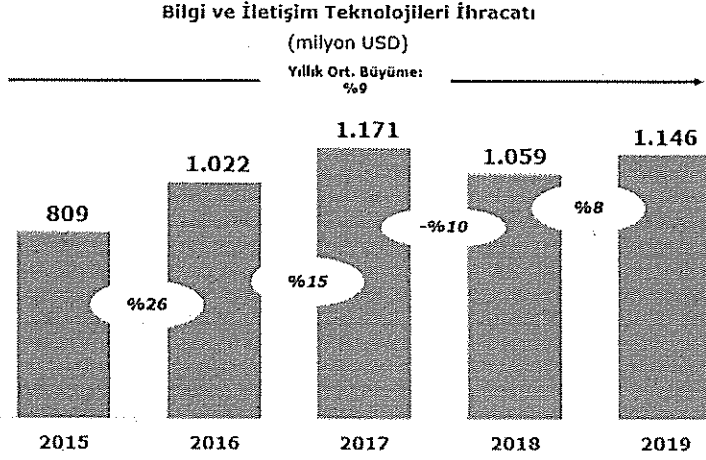
Levent Sk. No:16-12 AND PLAZA
K:13 34762 Ataşehir/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 300 Tic. Sic. No 27019
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0098004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bölge: Zicri Kurumlar V.D. 854 906 3771
Tic.Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektörü ihracatı

Sektörün ihracatı 2015 yılından bu yana büyüyerek 1,1 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır

TUBİSAD



- Avrupa Bölgesi, hedef pazarlarda liderliğini koruyup payını artırmaya devam ederken; yerli firmalar Amerika gibi lider ve Asya gibi büyüyen pazarlarda sınırlı performans göstermiştir.
- İhracat performansını artırılması için teknoloji firmalarının kurumsal kapasitelerinin artırılmasına ek olarak pazar çeşitliliği faaliyetlerinin de desteklenmesi gerekmektedir.

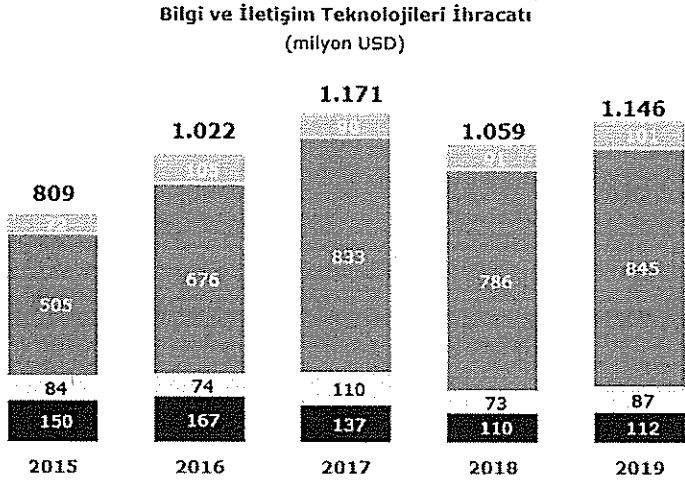
© 2020 Deloitte Danışmanlık A.Ş.

17

Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektörü ihracatı

Alt kategoriler bazında gelişim - milyon USD

TUBİSAD



2015-19 Ortalama Değişim Oranı

	Bilgi Teknolojileri - Hizmet	%9
	Bilgi Teknolojileri - Yazılım	%14
	Bilgi Teknolojileri - Donanım	%1
	İletişim Teknolojileri - Donanım	-%7
Toplam	Toplam	%9

Not: Yuvarlama nedeniyle toplamlar arasında farklılıklar olabilmektedir.
© 2020 Deloitte Danışmanlık A.Ş.

18

2019 yılında ihracatın bölgelere göre dağılımı şu şekilde olmuştur. İhracatın çok büyük bir kısmı % 75 ile Avrupa Birliği'ne gerçekleşmiş, Ortadoğu ve Afrika'ya % 12 ile ikinci sırayı almıştır. Geri kalan % 13 lik dilim ise Amerika, AB dışı Avrupa ve Asya Pasifik bölgelerine yapılmıştır.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kod: 9210492097
Tic. Sic. No: 6120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Sıhhiye Cad. No: 10 Kat: 10
No: 1 Kat: 10 Maslak - Beşiktaş - İSTANBUL
Maslak V.D. 368 304 352 Tic. Sic. No 270183
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800432100015

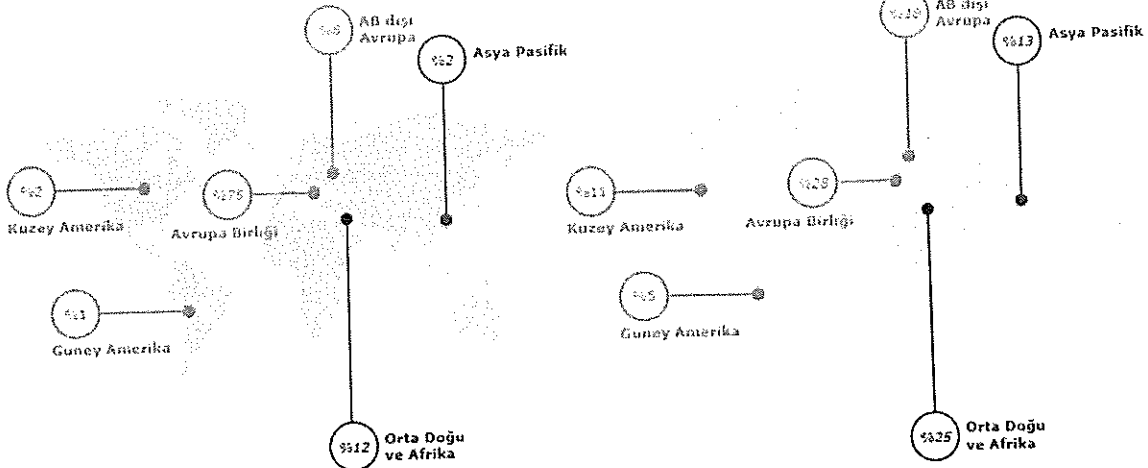
METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Kod: 9210492097
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İhracat yapılan bölgeler ve büyüme fırsatları

TUBISAD

Toplam ihracatın bölgeler arası kırılımı, 2019*

Gelecek 5 yıldaki büyüme fırsatları**



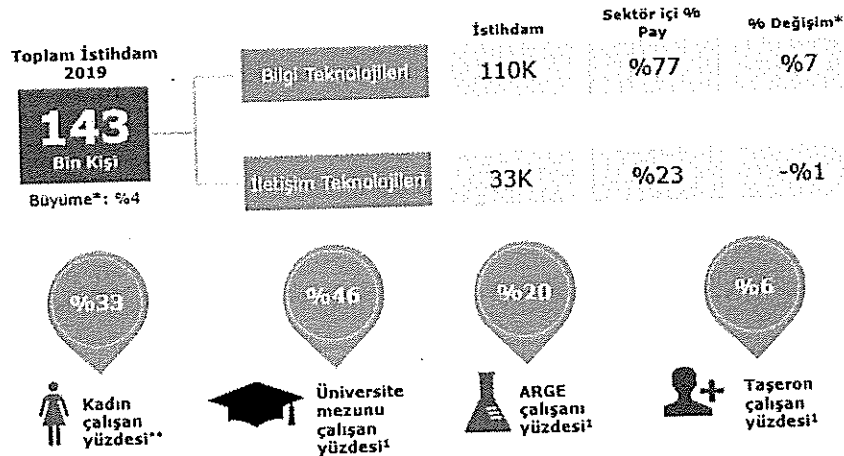
*.63 firma yanıtına göre toplam ihracatın bölgeler arası kırılımı
 ** Soru: Sektörünüz için önümüzdeki 5 yıl içerisinde en fazla büyüme fırsatının olduğu coğrafyalar neresidir? Anket katılımcısı firma verileri, n=97
 © 2020 Deloitte Danışmanlık A.Ş.

<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad290419.pdf>

2019 yılında toplam istihdam bir önceki yıla göre 4.000 kişi artarak 143.000 kişi olarak gerçekleşmiştir. Bu 143.000 kişinin 110.000' i bir önceki yıla göre % 3 artarak bilgi teknolojileri alanında, 33.000'i ise iletişim teknolojileri alanında çalışmaktadır. Sektörün yaklaşık % 33'ü kadın çalışanlardan oluşmakta, % 46' sı üniversite mezunu, % 20'si Ar-Ge çalışanı ve % 6' sı ise taşeron olarak görev yapmaktadır.

İstihdam (bin kişi)

TUBISAD



*Büyüme oranları, karşılaştırılabilir oranları ifade etmektedir (anket çalışmasına ilk kez bu sene katılan firmalar hariç tutularak hesaplanmaktadır)
 ** Anket Katılımcısı Firma ve STK verileri
 © 2020 Deloitte Danışmanlık A.Ş.

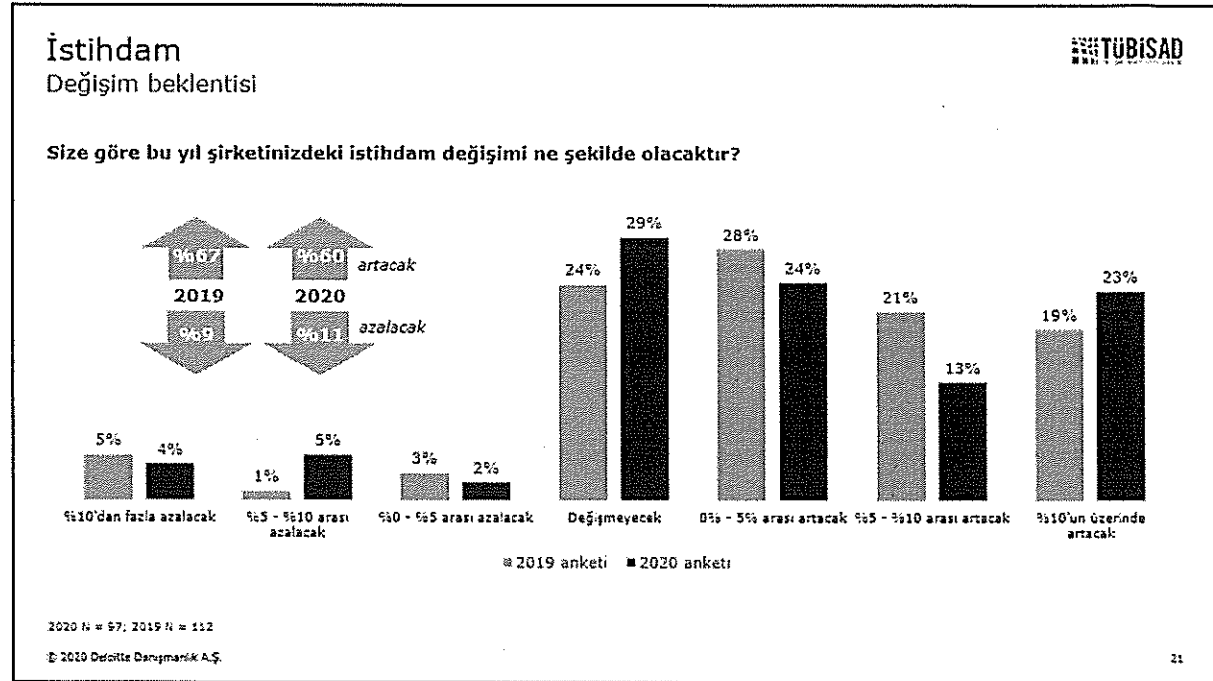
<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad290419.pdf>

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
 İçerenköy Mh. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
 34757 Ataşehir/İSTANBUL
 Kozyatağı V.D. : 9240492097
 Tic. Sic. No: 27018

A1 CAPITAL YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Meydanlar Beveç Plaza
 No 1 K 2 D 501 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. : 0043827018
 Tic. Sic. No: 27018
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 08800412100015

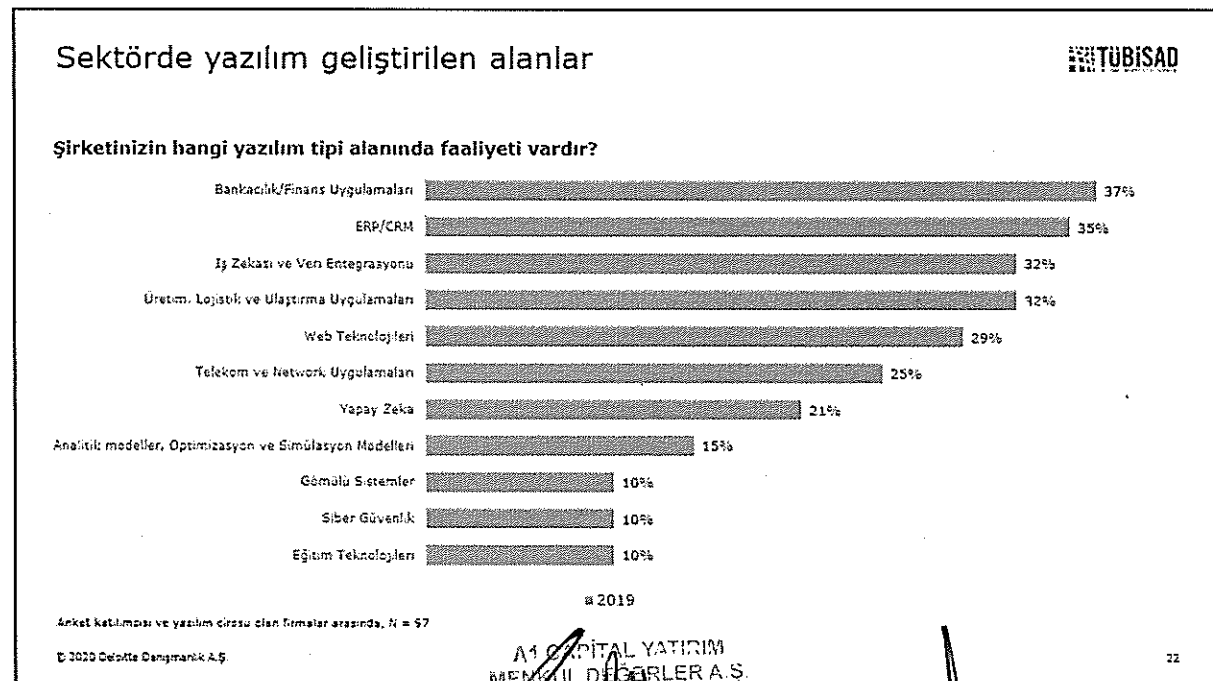
METRO YATIRIM MENKUL DEĞER
 Merkez: Büyükdere Cad. No: 17
 No: 17 K: 17 34330 Beşiktaş/İSTANBUL
 Bağımsız Kurumlar V.D. 854 006
 Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

Sektördeki firmaların yaklaşık % 60'ı 2019 yılında istihdam konusunda büyüme beklemektedir. İstihdamdaki büyümenin % 10 ve daha fazla olacağını düşünenler % 23 civarındadır. Genel olarak istihdamın azalacağına dair beklenti % 9 seviyesindedir.



<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad290419.pdf>

Sektörde yazılım geliştirilen alanlar içerisinde firmanında en çok faaliyet gösterdiği Bankacılık/Finans Uygulamaları gelmektedir. Finans sektörünü takiben ERP/CRM ve İş Zekası uygulamaları gelmektedir.



VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk.No:10/12 AND PLAZA
K:13 B4/52 Ataşehir/İSTANBUL
Koruyatagı V.D. 0240992097
Tel: 0212 677 69 21 Tic. Sic. No:6120

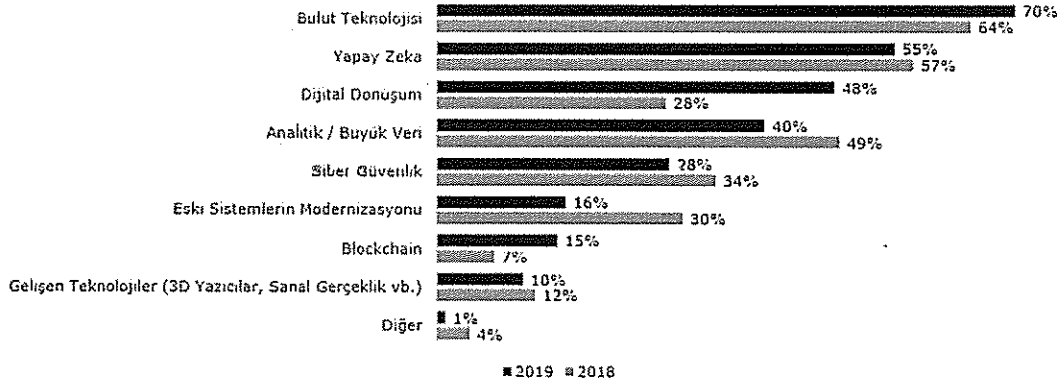
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ataşehir Sk. No: 10/12 AND PLAZA
No: 13 B4/52 Ataşehir/İSTANBUL
Mersis No: 0833004352100015
Tic. Sic. No: 270199
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0833004352100015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro Zik A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Koruyatagı Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic. No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
@metroyatirim.com.tr

Sektörün etki alanları

TUBISAD

Önümüzdeki bir yıl için, aşağıdaki teknolojik alanlar içerisinde hangilerinin sektörünüz üzerinde en fazla etkiye sahip olacağını öngörüyorsunuz (En fazla üç şık işaretleyiniz)

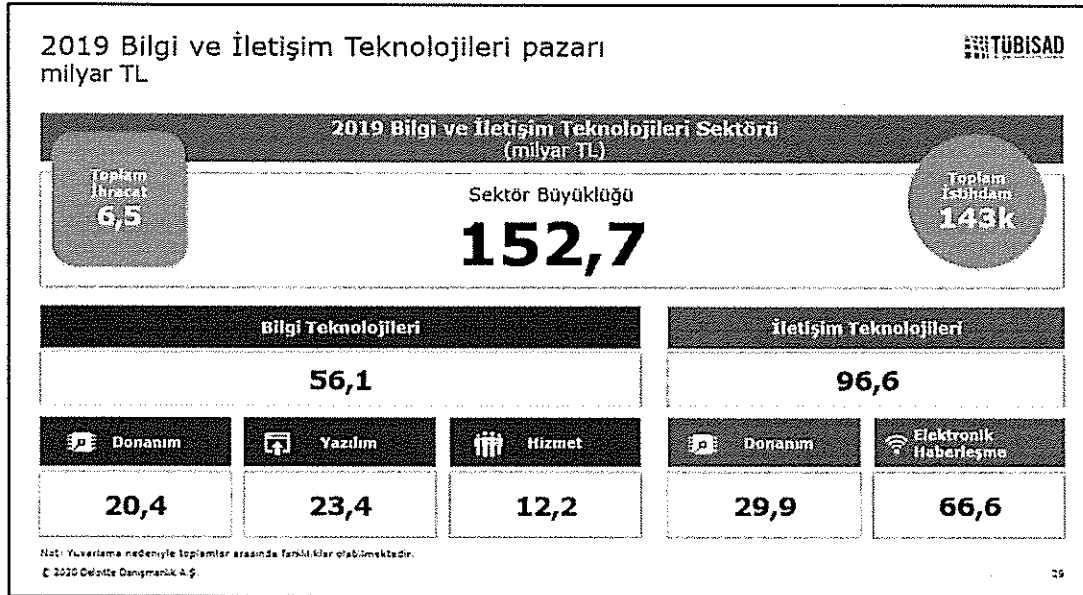


N = 97

© 2020 Deloitte Danışmanlık A.Ş.

23

2019 yılı sektörün büyüklüğü aşağıdaki gibi tanımlanmıştır.



<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad290419.pdf>

• Sektörün Avantaj ve Dezavantajları

Ülkemizin bilişim sektöründe öne çıkan en güçlü yöne işgücüdür. Avrupa'nın en genç nüfusuna sahip olması nedeniyle yetiştirilmeye aday personel havuzumuz çok zengindir. Buradaki potansiyeli dinamik bir şekilde kullandığımızda sektör için katma değer yaratma potansiyeli yüksektir. Sektörde uzaktan çalışma ile dünyanın herhangi bir noktasına servis ve yazılım satma potansiyeli vardır. Dolayısıyla pazar konusunda sınırlar yoktur. Sektörün doğası gereği son kullanıcıya hitap eden ürünlerin çok hızlı bir şekilde değerini artırma fırsatı vardır.

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 B:752 Alışveriş MERKEZİ İSTANBUL
Kayıt No: 2240492097
Tic. Sic. No: 270126
Tel: 0212 577 69 21

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sarıyer Caddesi No: 33
Kat: 5-6 B: 501-502 T: 34330
M: 0212 358 9360
www.btcapital.com.tr
Tic. Sic. No: 0389004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro Tiryaki Blok
No: 171 Kat: 17 34330 Levent İSTANBUL
Bölge : Kurumlar V.D. 0212 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Sektörün avantajların birisi de desteklerin kamu ve özel sektör tarafından çeşitli yollarla firmalara sunulmasıdır. Ar-Ge merkezleri , teknoparklar , Kosgeb ve Tübitak destekleri, özel bankalar ve kurumların kuluçka merkezleri ile melek yatırımcıların sektöre katkıları avantaj olarak görülmektedir.

Büyümede Rol Alacak Önemli Faktörler

- Yetiştirilmiş kalifiye iş gücü potansiyelinin artırılması
- Ar-Ge Yatırımı ve İnovasyon
- Yurtdışı projelerin çoğaltılması
- Satın alma, birleşme ve ortaklıklar
- Düşürülmüş vergiler

Sektörde Yaşanan Sorunlar

- Kalifiye iş gücü açığı
- Yurtdışına beyin göçünün kolay gerçekleşebilmesi
- Girişim sermayesi eksikliği
- Akademi-Sanayi arasında köprü kurulamaması

İhraççı'nın Avantajları/Dezavantajları ve Rakiplerin Konumu

İhraççı'nın pazar payı ve sektördeki konumu hakkında bağımsız kaynak tarafından yayınlanmış ve yapılmış bir çalışma bulunmamaktadır. Ancak İhraççı'nın avantaj ve dezavantajları aşağıdaki şekilde sıralanabilir:

Avantajlar

- 1- Firmanın cross-platform bilgi birikimi olması,
- 2- 20+ kurumsal müşteri sayısının fazlalığı,Müşteri sadakati ve bağımlılığının yüksek olması
- 3- AR-GE merkezi olması,
- 4- Geliştirilecek yazılım projelerinin şirket öz kaynakları tarafından finanse edilebilmesi,
- 5- Müşterilerinin tek bir sektörde değil bir çok farklı alanda bulunması herhangi bir sektörün krize girmesinin firmayı etkilememesi,
- 6- Büyük çoğunluğu teknik mühendislerden oluşan 240 kişilik ekibinin bulunması.

Dezavantajlar

- 1- İhtiyaç anında yetenekli iş gücüne hızlı erişim,

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umul Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:13/3752 Ataşehir/İSTANBUL
Kıbrıs Yatırı V.D.:92/0492097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Plaza
No:11 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 38/004 3/21 Tic.Sic.No 27.111
www.a1capital.com.tr
Mersis No 0381001352100011

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Eğilimci Kurumlar V.D. 854/006 3771
Tic.Sic.No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

SWOT ANALİZİ

Güçlü Noktalar	Zayıf Noktalar
- 25+ Yıl Sektör deneyimi ve Ar-Ge kültürü - Farklı alandarda bilgi birikimi (know/how) ve uzmanlıkların bulunması - Mainframe alanında nitelik ve nicelik olarak iyi bir potansiyele sahip olması - Cross platform bilgi birikimi	- Satış, pazarlama organizasyonun zayıf olması
Fırsatlar	Tehditler
- Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından elektronik ortamda fatura, makbuz vb. belgelerin transferi için e-dönüşüm projelerinde özel entegratörlük ve teknolojik yetenekler. - İnsan Kaynakları alanında yabancı ürünler ile rekabet edebilecek kalitede bir ürüne sahip olması. - Yerli yazılım ürünlerinin desteklenmesi ile kamu ve özel sektör için geliştirdiğimiz hazır ürünlerin ön plana çıkması - Dijitalleşmeye pandemi nedeni ile doyumuna ulaşmamış olması ve dolayısıyla yeni uygulama alanlarında yeni projelerin ortaya çıkması ile pazarın sürekli yenilenmesi	- Beyin göçü nedeni ile yeterli iş gücüne ulaşmamak

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççı' nın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İhraççı' nın net satışlarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01.Ocak- 31.12.2020	01 Ocak- 31.12.2019	01.Ocak- 31.12.2018
Yurt İçi Satışlar	130.004.456	95.154.595	88.665.870
Yurt Dışı Satışlar	172.951	469.125	0,00
Satıştan İadeler	(159.796)	(203.290)	(44.803)
Toplam Net Satışlar	130.017.611	95.420.430	88.621.067

31.12.2020 tarihi itibari ile brüt satış gelirleri önceki yılın aynı dönemine göre % 36,26 artış göstererek 130.017.611 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılı gelirleri bir önceki yıla göre % 7,67 oranında gerilemiştir. Lisan satış gelirlerinin payı takip eden yıllar itibari ile düşüş eğilimi göstermektedir. Buna paralel firmanın yazılım alanındaki gelir oranı artış göstermektedir. Bu kapsamda 2018 yılında Lisans satışlarının Toplam Gelir üzerindeki payı 2018 yılında %67, 2019 yılında %65 ve 2020 yılında %59 olarak gerçekleşmiştir. Aynı şekilde Yazılım

VB YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcerenköy Mah. Unut Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:13 34772 Ataşehir/İSTANBUL
Kozaşahin V.D.: 0240 492007
Tel: 0216 572 69 21 Tic. Sic. No: 6120

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Levent Plaza
No: K 2 D 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 33 21 Tic. Sic. No 2772
www.akcapital.com.tr
Mersis No: 038800433210001

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat: 7 34330 Levent İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D: 854 006 3771
Tic.Sic. No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Gelirlerinin payı 2018 yılında %33, 2019 yılında %35 ve 2020 yılında %41 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

BRÜT SATIŞLAR (TL)	31.12.2020	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Lisans Satışları *	76.647.390	59%	62.023.279	65%	59.376.115	67%
VBT Yazılımları**	53.307.221	41%	33.397.151	35%	29.244.952	33%
TOPLAM	130.017.611	100%	95.420.430	100%	88.621.067	100%

* Teknolojik altyapıların ihtiyaç duyduğu bilgi sistemleri bileşenlerinden veri depolama üniteleri, sunucu sistemleri, ağ ekipmanları, şifreleme cihazları gibi ürünlerin satışlarından elde edilir.

** Kamu ya da özel sektörde iş süreçleri, üretim, analiz, takip, e-dönüşüm gibi bir çok alanda ihtiyaca istinaden geliştirilen yazılımların satışlarından elde edilir.

2018,2019 ve 2020 yılları itibariyle satış gelirleri içerisinde ilk 5 müşterinin sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	Satış	Oran	Satış	Oran	Satış	Oran
1. MÜŞTERİ	45.457.000,00	34,94%	29.058.866,06	31,88%	35.864.329,35	35,63%
2. MÜŞTERİ	14.590.577,19	11,21%	12.260.659,00	13,45%	20.959.500,00	20,83%
3. MÜŞTERİ	8.796.425,78	6,76%	10.034.651,01	11,01%	5.844.725,89	5,81%
4. MÜŞTERİ	8.000.000,00	6,15%	7.860.000,00	8,62%	5.107.812,81	5,08%
5. MÜŞTERİ	7.585.627,44	5,83%	3.925.660,70	4,31%	4.934.282,70	4,90%

Müşteri isimleri ve sıralaması yıllık satış rakamına göre sıralanmıştır. Müşteri isimleri yıl bazında değişiklik göstermektedir.

Coğrafi Bölgelere Göre Net Satışlar

Finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin bölgeler bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

Bölgeler	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Akdeniz Bölgesi	1.996.495	1.727.398	2.685.688
Doğu Anadolu Bölgesi	14.580	2.022	4.930
Ege Bölgesi	159.581	11.184	39.499
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	288.283,00	183.140	352.361
İç Anadolu Bölgesi	66.507.417	14.225.442	25.433.796
Karadeniz Bölgesi	7.628.107	12.260.659	841.000
Marmara Bölgesi	53.128.146	66.419.410	59.141.744
Yurtdışı	172.951	469.125	-
Genel Toplam	130.017.611	95.420.430	88.621.067

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççı'nın faaliyetlerinin, dokümanın 5 numaralı Risk Faktörleri bölümünde yer alan riskler içinde ayrıntılı şekilde belirtildiği üzere, ilgili bulunduğu sektör ve pazar itibariyle yurt içi ve

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10/12 AND PLAZA Maslak/Beşiktaş/İSTANBUL
K:13 B:4/52 Akışın/İSTANBUL
Kozayağı V.D. 92/0492097
Tel: 0212 577 00 54 Tic. Sic. No:6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beyazıt Plaza
No:10/10 D:6 Kat:6 Maslak/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.metroyatirim.com.tr
Mersis No: 0888001352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bölge Ofis Kurumlar Y.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afetlerden etkilenme durumu mevcuttur.

7.4. İhraççı' nın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile İhraççı' nın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

İhraççı' nın geliştirdiği ve Kültür Bakanlığı' na tescil ettirdiği ürünleri aşağıda belirtilmiştir.

Yeterlilik ve Sertifikasyonlar:

- ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi
- ISO 20000-1:2019 Bilgi Teknolojisi Yönetim Sistemi
- ISO 27001:2017 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi
- ISO 22301:2012 İş Sürekliliği Yönetim Sistemi
- ISO 14001:2015 Çevre Yönetim Sistemi
- ISO 45001:2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi

7.5. İhraççı' nın rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

<https://www.comptia.org/resources/it-industry-outlook-2019>

https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/growth/ey-quarterly-ipo-trends-2019-q2.pdf

<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad290419.pdf> (TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri 2018)

7.6. Personelin İhraççı' ya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççı' nın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve İhraççı' nın grup içindeki yeri:

Vbt Yazılım A.Ş.'nin % 100 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklıkları ve % 30 seviyesinde ortak olduğu iştiraki mevcuttur.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcerenköy Mah. Yurt Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D.: 9240492087
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Sk. Beşiktaş Plaza
No 1 K:5 D: 5-6 Maslak Şişli/İSTANBUL
Maslak V.D.: 355 004 35 00 Tic. Sic. No 27011
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0368001532100015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D: 854/006 3771
Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle İhraççı' nın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklık tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiş olup, mevcut durumda planlanan veya sipariş edilen önemli bir maddi duran varlık yatırımı bulunmamaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinildiği Yıl	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Binalar	2019-2020	290.224	Genel			
Taşıtlar	2015-2020	642.805	Genel	-	-	-
Demirbaşlar*	-	796.274	Genel	-	-	-
Özel Maliyetler	-	85.056	Çalışma Alanı	-	-	-
TOPLAM:		1.814.359				

*Bilgisayar, cep telefonu, monitor vb.

Finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Dönemler itibariyle maddi duran varlıklar ve birikmiş amortismanlar aşağıdaki tabloda verilmektedir.

(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Maddi Duran Varlıklar			
Binalar	296.200	76.000	-
Taşıtlar	1.101.360	946.825	819.825
Mobilya ve Demirbaşlar	2.556.455	2.164.045	1.636.842
Özel maliyetler	249.409	218.978	158.363
Toplam	4.203.424	3.405.848	2.615.030
Birikmiş Amortismanlar			
Binalar	(5.976)	(1.520)	-
Taşıtlar	(458.555)	(341.987)	(196.541)
Mobilya ve Demirbaşlar	(1.760.181)	(1.451.107)	(1.262.190)
Özel maliyetler	(164.353)	(137.880)	(125.043)
Toplam	(2.389.065)	(1.932.494)	(1.583.774)
Maddi duran varlıklar, net	1.814.359	1.473.354	1.031.256

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyiğitli V.D.: 9240492007
Tel: 0216 377 59 21 Tlx. No: 6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Seyhan Sk. 33.33.33 Plaza
No: 17 34330 Levent/İSTANBUL
Mazrak V.D.: 288 004 34330 Tic Sic No 27018
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038290382000015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Ziti A Blok
No:17 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

- Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlık bulunmamaktadır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
-	-	-	-	-	-	-

- Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlık bulunmamaktadır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
-	-	-	-	-	-

9.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:
Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:
Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:
Şirket'in maddi duran varlıkları yeniden değerlemeye tabi tutulmadan maliyet değeri esasına göre değerlendirilmiştir. Bunlara ilişkin yapılmış herhangi bir değer tespit çalışması bulunmamaktadır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

VB T YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sth. No:10/12 AND PLAZA
K:13/34/52 Atasehir/İSTANBUL
Kocayığı V.D.:0240492097
Tel: 0212 677 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Sth. Koculu Güz. Plaza
No:1/2/3D 5-6 Kat Kat: Nispetiye/İSTANBUL
Müşteri No: 380 000 0021 Tic. Sic. No: 271193
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0833004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Yat. A Blok
No:17 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 3358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Ürünlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

1.ÜrünAdı:

Proje Adı: VBT SU SAYAÇLARINI UZAKTAN KONTROL ETME PROJESİ

Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.01.2017-19.07.2018
Pazarlama Ürün Adı : SAYAÇ OKUMA SİSTEMİ
Kullanım Amacı : e-Belediye
Yararlı Ömür : 7 Yıl

Teknolojik gelişmelere bağlı olarak, belediyecilik hizmetlerinde altyapı ve işgücü gereksinimleri değişmiş; hizmet alıcılara daha hızlı ve kesintisiz hizmet politikaları ön plana çıkmıştır. VBT Su Sayaçları Okuma projesi belediye hizmetlerinde kullanılmak üzere tasarlanan, daha az işgücü ve maliyetle verimliliği arttırmak üzere hazırlanan bir yazılımdır. Program tek başına bir ürün olarak kullanılabilmesinin yanında; e-Belediye portalında dahil olabilmektedir.

Program baz istasyonu temelli, kapsayıcı bölgedeki faaliyetlerin uzaktan yönetilmesini, hizmetin durdurulmasını ve başlatılmasını sağlayan, faturalama prosedürlerini hızlıca yeniden getirebilen bir programdır.

Su bazlı abone yönetim sistemi süreçlerinin yönetiminde, sunduğu profesyonel çözümler ile sonuç odaklı anahtar teslimi abone işleri, sayaç işleri, saha süreçleri gibi yetenekleri barındıran abone yönetim sistemidir. Su dağıtımını yapan bir Büyükşehir Belediyesi kurumu, tüm işlerini bu program vasıtası ile yürütebilir.

Program halihazırda Türkiye'nin içinde büyük şehirlerinde bulunduğu bir alanda kullanıma sunulmuştur.

2.ÜrünAdı:

Proje Adı: AKILLI ÇÖZÜM MERKEZİ OTOMASYONU 1-2

Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.12.2017-30.06.2019
Pazarlama Ürün Adı : AKILLI ÇÖZÜMLER
Kullanım Amacı : Elektronik Belge Yönetim Sistemi
Yararlı Ömür : 7 Yıl

Günümüzde geniş kitlelere hizmet sunan kurumların hitap ettikleri kitle ile sağlıklı iletişim kurlmaları, istek ve sorunlarına makul sürelerde çözüm getirebilmeleri büyük önem kazanmıştır. Belediye gibi belli bir coğrafi bölgede çok çeşitli hizmetler sunan kurumlarda kişiler tarafından sorunların ve isteklerin bildirilmesi ve bunların çözülmesi süreçleri oldukça karmaşık olabilmektedir. Bu karmaşıklıktan ve veri büyüklüğünden dolayı çözüm süreçleri uzamakta ve insan kaynaklı hatalar artmaktadır. Projemiz, başta belediyeler olmak üzere geniş kitlelere hizmet sunan çeşitli kamu kurum ve kuruluşları ile belli büyüklükteki özel şirketlerin mevcut çözüm merkezlerinde, insan etkileşimleri kaynaklı iş yükünün azaltılmasını hedeflemektedir. Geliştirilecek sistem, yapay zeka (makine öğrenmesi) ve metin madenciliği yöntemleri ile gelen isteklerin geçerliliğinin tespiti, ardından bir hiyerarşi içinde kurum içindeki ilgili birimlere atamalarının sağlanarak, sistemin büyük ölçekte, hızlı ve verimli çalışmasına odaklanmaktadır. Büyük veri ve makine öğrenmesi alanında son yıllarda gerçekleşen önemli gelişmeler bu tekniklerinin bir çok gerçek hayat uygulamalarında kullanılabilir olmasını sağlamıştır. Projemizin sağlayacağı katma değer kurumların çözüm merkezlerinde yapay zeka desteği

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 ALİŞEHİR/İSTANBUL
Kozyatagı V.D.: 9240492097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Tic.Sic.No:270189
Mersis No: 038800352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
E-posta: Kurumlar V.D. 9240063771
Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

büyük verinin süratle işlenmesi ile iş yükünün, maliyetlerin ve insan kaynaklı hataların azaltılması ve dolayısı ile müşteri memnuniyetini artırması olacaktır.

3. Ürün Adı:

Proje Adı: E-Dönüşüm

Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.01.2017-19.07.2018
Pazarlama Ürün Adı : e-Dönüşüm Uygulamaları
Kullanım Amacı : GİB E-Dönüşüm Uygulamaları
Yararlı Ömür : 12 Yıl

En basit anlatımla e-dönüşüm, bilginin, değer, varlığın, girişimcilğin ve ihtiyaçların dijital dünyada gerçekleştirilmesi ve hız ile tasarrufun temel bir ihtiyaca evrilmesi olarak tanımlanabilir. Son yıllarda devlet politikası halini almaya başlamasıyla daha sistemli bir şekilde gelişmesi de e-dönüşümün değerini ve önemini ortaya koyar. e-fatura,e-defter,e-irsaliye, e-bilet gibi kavramların hem özel sermaye hem de devlet için bir seçenekten çok zorunluluk halini alması, bilgi çağının ve dijital dünyanın getirilerindendir.

VBT Igate E-Fatura Entegrasyon/Özel Entegratör çözümünü kullanarak; firmanızın ERP ve Muhasebe programlarından kesilen faturaları,doğrudan GİB'e gönderebilir, karşı firmalardan da size gönderilen E-faturaları doğrudanalıp, ERP Sistemleriniz ile entegre edebilirsiniz.

VBT E-Defter yazılımı Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB) tarafından onaylanmış,kullanımı kolay, arayüzü sade ve bilgilendirme özellikleri ön planda olan platform bağımsız bir yazılımdır. Program ; Tüm muhasebe programları ve ERP ler ile entegre çalışabilir , sistem veri analizleri ve ön kontrol mekanizmaları çalıştırır. Sistem kullanıcı merkezli arayüzü ve sistem güvenlik standartlarıyla Türkiye’de öncü şirketlere hizmet sağlamaktadır.

Herhangi bir entegrasyon yöntemi ile alınan faturalar; I-GATE E-Arşiv uygulaması ile GİB’in istediği şema ve şematron kontrolleri, imzalama yöntemleri ile E-Arşiv Faturaları oluşturup, GİB’in belirttiği formatta E-ARŞİV RAPORU hazırlayarak bu raporu yine GİB’in online webservislerini kullanarak gönderme işlerini yapmaktadır.

E-Bilet uygulaması Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından belirlenen kriterlere uygun olarak e-Dönüşüm yazılımları bünyesine dahil edilmiştir.

e-İrsaliye, bir malın taşınması ve sevki sürecinde kullanılması gereken irsaliye belgesinin elektronik ortamda hazırlanmış halidir. Kâğıt olarak düzenlenen irsaliyeden herhangi bir farkı olmayan elektronik irsaliye, hukuki açıdan da kâğıt irsaliye ile aynı standarda sahiptir. E-Dönüşüm yazılımları bünyesinde diğer sistemlerle entegre e-irsaliye programı bulunmaktadır.

4. Ürün Adı:

Proje Adı: İnsan Kaynakları Yazılımı

Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 08.03.2019-31.12.2020
Pazarlama Ürün Adı : Dijital İK
Kullanım Amacı : İnsan Kaynakları Yönetimi
Yararlı Ömür : 12 Yıl

Günümüzde bilişim çözümlerinin ve teknolojik unsurların iş modellerine dahil edilmesi işletmeler için birer zorunluluk haline gelmiştir. Bu noktada Dijital İK, müşterilerine insan kaynaklarının konusunu oluşturan iş ve işlemler çerçevesinde çağdaş ve pratik çözümler sunmaktadır.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Çınar Sok. No:10-12 AND PLAZA
K:13/34752 Alibeyköy/İSTANBUL
Köşe Taahhüt V.D.: 4240492097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler Yatırım
No 11/2 5/6 Başak-Sokak/İSTANBUL
Maslak Yat. 385 004 152 178 No 270189
www.atd-yatirim.com.tr
Mersis No: 038200385100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

8. Ürün Adı:

Proje Adı: Workforce / Workforce PDKS

Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.10.2016-31.07.2018
Pazarlama Ürün Adı : VBT Workforce
Kullanım Amacı : İşgücü Performans Değerlendirme
Yararlı Ömür : 7 Yıl

PDKS, Personel Devam Kontrol Sistemleri ifadesinin kısaltmasıdır. Firma çalışanlarının mesai başlangıç ve mesai bitiş saatlerini, izinlerini, görevlendirmelerini, devamsızlıklarını, mazeretleri vb. bilgileri kayıt altına alan, bu verileri kullanarak puantaj kartlarını oluşturan, raporlayan ve saklayan otomasyonlardır.

Çalışanların işe GİRİŞ ve ÇIKIŞ saatlerini kayıt altına alır. Bu verileri kullanarak geç gelenler, erken çıkanlar, fazla mesai yapanlar , devamsızlar, izinliler vb. raporları hazırlar ve ihtiyaç halinde tanımlı kişilere mail veya SMS olarak gönderirler. İK Departmanının personel yönetiminde sürekli ihtiyaç duyduğu puantaj raporlarını dakikalar içerisinde ve en doğru şekilde hazırlar.

Firmaların ihtiyaçlar doğrultusunda hazırlanan puantaj sonuçlarını vb raporları, Bordro yazılımlarına aktaran ve/veya hesap pusulası oluşturan PDKS, Sistemleri günümüzde işletmelerin en temel ihtiyaçlarından biri haline gelmiştir.

9. Ürün Adı:

Proje Adı: Bütünleşik Satış Sevkiyat Sistemleri

Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.01.2019-31.12.2020
Pazarlama Ürün Adı : Bütünleşik Satış Sevkiyat Sistemleri
Kullanım Amacı : Üretim Kontrol Takip Sistemi
Yararlı Ömür : 7 Yıl

Bütünleşik Satış Sevkiyat Sistemleri, satış, satın alma, üretim ve proje yönetimi modülleri başta olmak üzere tüm işletmesel süreçlerde ERP programları ile entegre çalışır, etkin raporlama araçları sayesinde yapacağınız analizler sonucunda stok, iş gücü maliyetlerini ve stok kayıplarını belirgin bir biçimde azaltmanız konusunda firmalara yardımcı olur.

Bütünleşik Satış Sevkiyat Sistemleri, sevkiyatların planlı ve zamanında gerçekleşmesi, depolardaki stok durumunun anlık olarak takibini sağlar. Detaylı bir şekilde düzenlenen malzeme kayıtları üzerinden tüm depolardaki stok durumunun anlık olarak izlenebilmesini, malzeme bazında özel fiyat listeleri oluşturulabilmesini, ürün ağaçları ile montajı, üretimi yapılan veya sistem oluşturularak satılan ürünlerin stok hareketlerinin kolaylaştırılmasını sağlar. Depolar arası hareketler, stok sayımı, rezerve ve lot listeleri de stok fonksiyonu içinde yer almaktadır.

Bütünleşik Satış Sevkiyat Sistemleri, depolarınızı, hareketlerinizi, rezerve listelerinizi, seri/lot takiplerinizi, fiyat listelerinizi, ürün ağaçlarınızı, sevkiyat planlamalarınızı, mal kabul / irsaliye süreçlerinizi, stok sayımlarınızı, depolar arası transfer taleplerinizi, stok çıkışlarınızı, stok sarf fişlerinizi, konsinye takiplerinizi, revide fiyatlarınızı ve depo konum işlemlerinizi sistem üzerinden kolaylıkla takip edip yönetebilmeyi sağlamaktadır.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umul Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 AĞSALIRI/İSTANBUL
Kırsatları V.D.: 9240492097
Tel: 0212 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

ATC CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Sk. Beşiktaş/İSTANBUL
No 1 K:10 D:5 Maslak Sk. Beşiktaş/İSTANBUL
Maslak V.D.: 923 004 351 Tic. Sic. No: 270189
www.atcapit.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent /İSTANBUL
E-posta: Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 3358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, İhraççı'nın faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'e ait maddi olmayan duran varlıklar Şirket'in geliştirdiği yazılım ürünlerinden oluşmaktadır. Yazılım ürünleri doğası gereği tekrarlanabilir satışa konu olmaktadır. Şirket'in kuruluş amaçlarından biri yazılım ürünleri geliştirmek bu yazılımları satmaktır. Şirket yaptığı Arge çalışmaları ile hem sahip olduğu yazılımları yeni teknolojilere yükseltmekte hem de yeni yazılım ürünleri geliştirmektedir. Yazılım gelirlerinin tamamı (%100) Maddi Olmayan Duran Varlıklardan gelmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Şirket personellerinden ilgili muhasebe standartları gereği yazılım alanında araştırma& geliştirme faaliyetinde bulunan personel maliyetleri aktifleştirilmekte olup, yıllar itibarıyla aktifleştirilen personel maliyetleri aşağıda sunulmuştur. 31.12.2020 tarihi itibarıyla 250 kişilik çalışan personel bulunmakta olup bunun yaklaşık %20 si kadar personel maliyetleri aktifleştirilmiştir. Aktifleştirilen personellerin çoğu mühendis ve yazılım uzmanı vasfındadır.

2020 yılında 2.261.034 TL, 2019 yılında 3.721.873 TL, 2018 yılında 1.861.822 TL personel maliyeti aktifleştirilmiştir. Aktifleştirme incelendiğinden personel maliyet aktifleştirmelerinin dışardan temin edilen aktifleştirme maliyetlerinden yıllara göre düşüş eğiliminde olduğu görülmektedir. Toplam aktifleştirme maliyetleri içerisinde personel maliyetleri 2020 yılında % 14,03, 2018 ve 2017 yıllarında sırası ile %50,40 ve % 64,80 oranında gerçekleşmiştir.

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16.117.052	7.383.954	2.873.269
Aktifleştirilen Personel maliyetleri (Yazılım geliştirme bölümünde çalışan personel maliyetleri)	2.261.034	3.721.873	1.861.822
Maddi Olmayan Duran Varlıklara Oranı %	14,03	50,40	64,80
Aktifleştirilen Diğer maliyetler			
(Dışardan alınan hizmetler, yazılım ve kod yazdırma maliyetleri)	7.156.478	1.048.324	153.740
Maddi Olmayan Duran Varlıklara Oranı %	-	-	-
Toplam Aktifleştirilen Geliştirme Gideri	9.417.512	4.770.197	2.015.563
Maddi Olmayan Duran Varlıklara Oranı %	58,43	64,60	70,15

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in aktifinde bulunan maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değerine ilişkin olarak belirlenmiş ve/veya dışarıdan herhangi bir değerlendirme kuruluşuna yaptırılmış değer tespit raporu bulunmamaktadır.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcerenköy Mah. Ümit Sk. No: 10-12 AND PLAZA
K:13 34722 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D: 9740492097
Tel: 0216 377 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Plaza Kat: 10
No: 1 K 2 D. 506 Kat: 10 Nispetiye Kat: 10
Maslak V.D. 333 004 3621 Tic.Sic.No: 270149
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 3380004352000181

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D. 824 606 3771
Tic.Sic.No: 2758936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr